Euroopan parlamentti
2019-2024

Talous- ja raha-asioiden valiokunta

2022/0074(COD)

11.10.2022

***I
MIETINTÖLUONNOS

ehdotuksesta Euroopan parlamentin ja neuvoston asetukseksi asetuksen (EU) N:o 909/2014 muuttamisesta toimituskurin, rajat ylittävän palvelujen tarjoamisen, valvontayhteistyön, pankkipalvelujen tyyppisten oheispalvelujen tarjoamisen sekä kolmansien maiden arvopaperikeskuksia koskevien vaatimusten osalta
(COM(2022)0120 – C9-0118/2022 – 2022/0074(COD))

Talous- ja raha-asioiden valiokunta

Esittelijä: Johan Van Overtveldt

Menettelyjen symbolit

*	Kuulemismenettely
***	Hyväksyntämenettely
***I	Tavallinen lainsäätämisjärjestys (ensimmäinen käsittely)
***II	Tavallinen lainsäätämisjärjestys (toinen käsittely)
***III	Tavallinen lainsäätämisjärjestys (kolmas käsittely)

(Menettely määräytyy säädösesityksessä ehdotetun oikeusperustan mukaan.)

Tarkistukset säädösesitykseen

Palstoina esitettävät parlamentin tarkistukset

Poistettava teksti merkitään vasempaan palstaan ***lihavoidulla kursiivilla***. Tekstiä korvattaessa muutosmerkinnät tehdään molempiin palstoihin ***lihavoidulla kursiivilla***. Uusi teksti merkitään oikeaan palstaan ***lihavoidulla kursiivilla***.

Tarkistuksen tunnistetietojen ensimmäisellä ja toisella rivillä ilmoitetaan käsiteltävänä olevan säädösesityksen kohta, jota tarkistetaan. Jos tarkistus koskee olemassa olevaa säädöstä, jota säädösesityksellä muutetaan, tunnistetietojen kolmannella rivillä ilmoitetaan muutettavan säädöksen tyyppi ja numero ja neljännellä rivillä tarkistettavan tekstinkohdan paikannus.

Konsolidoituna tekstinä esitettävät parlamentin tarkistukset

Uusi teksti merkitään ***lihavoidulla kursiivilla***. Poistettava teksti merkitään symbolilla ▌ tai yliviivauksella. Tekstiä korvattaessa muutosmerkinnät tehdään siten, että uusi teksti ***lihavoidaan ja kursivoidaan*** ja korvattava teksti poistetaan tai viivataan yli.
Parlamentin yksiköiden tekemiä lopullisen tekstin teknisiä muutoksia ei merkitä.

SISÄLTÖ

Sivu

LUONNOS EUROOPAN PARLAMENTIN LAINSÄÄDÄNTÖPÄÄTÖSLAUSELMAKSI.5

PERUSTELUT 82

LUONNOS EUROOPAN PARLAMENTIN LAINSÄÄDÄNTÖPÄÄTÖSLAUSELMAKSI

ehdotuksesta Euroopan parlamentin ja neuvoston asetukseksi asetuksen (EU) N:o 909/2014 muuttamisesta toimituskurin, rajat ylittävän palvelujen tarjoamisen, valvontayhteistyön, pankkipalvelujen tyyppisten oheispalvelujen tarjoamisen sekä kolmansien maiden arvopaperikeskuksia koskevien vaatimusten osalta (COM(2022)0120 – C9-0118/2022 – 2022/0074(COD))

(Tavallinen lainsäätämisjärjestys: (ensimmäinen käsittely)

Euroopan parlamentti, joka

– ottaa huomioon komission ehdotuksen Euroopan parlamentille ja neuvostolle (COM(2022)0120),

– ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen 294 artiklan 2 kohdan ja 114 artiklan, joiden mukaisesti komissio on antanut ehdotuksen Euroopan parlamentille (C9-0118/2022),

– ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen 294 artiklan 3 kohdan,

– ottaa huomioon Euroopan keskuspankin 28. heinäkuuta 2022 antaman lausunnon[1],

– ottaa huomioon työjärjestyksen 59 ja 40 artiklan,

– ottaa huomioon talous- ja raha-asioiden valiokunnan mietinnön (A9-0000/2022),

1. vahvistaa jäljempänä esitetyn ensimmäisen käsittelyn kannan;

2. pyytää komissiota antamaan asian uudelleen Euroopan parlamentin käsiteltäväksi, jos se korvaa ehdotuksensa, muuttaa sitä huomattavasti tai aikoo muuttaa sitä huomattavasti;

3. kehottaa puhemiestä välittämään parlamentin kannan neuvostolle ja komissiolle sekä kansallisille parlamenteille.

Tarkistus 1

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 4 a kappale (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(4 a) Euroopan unionin toiminnasta

[1] EUVL C ... / Ei vielä julkaistu virallisessa lehdessä.

tehdyn sopimuksen (SEUT) 290 ja 291 artiklan mukaisesti hyväksytyt delegoidut säädökset ja täytäntöönpanosäädökset ovat unionin säädöksiä. SEUT:n 127 artiklan 4 kohdan ja 282 artiklan 5 kohdan mukaisesti Euroopan keskuspankkia (EKP) kuullaan sen toimivaltuuksiin kuuluvilla aloilla kaikista esityksistä unionin säädöksiksi. Turvalliset ja tehokkaat rahoitusmarkkinoiden infrastruktuurit ja rahoitusmarkkinoiden moitteeton toiminta ovat olennaisen tärkeitä SEUT:n 127 artiklan 2 kohdassa vahvistettujen Euroopan keskuspankkijärjestelmän (EKPJ) perustehtävien ja sen SEUT:n 127 artiklan 1 kohdassa vahvistetun hintatason vakauden ylläpitämistä koskevan ensisijaisen tavoitteen saavuttamiseksi. Euroopan keskuspankkia olisi kuultava asianmukaisesti tämän asetuksen nojalla annettavista delegoiduista säädöksistä ja täytäntöönpanosäädöksistä.

Or. en

Perustelu

Tarkistus 1, jota EKP ehdotti 28. heinäkuuta 2022 antamassaan lausunnossa. Koska maksu- ja selvitysjärjestelmät kuuluvat asioihin, joista EKP:tä on kuultava, ja koska EKP:llä on asiantuntemusta rahoitusmarkkinoiden infrastruktuurien turvallisuudesta ja tehokkuudesta sekä rahoitusmarkkinoiden moitteettomasta toiminnasta, EKP:tä olisi kuultava arvopaperikeskusasetuksen puitteissa annettavista unionin säädösluonnoksista, mukaan lukien luonnokset delegoiduiksi säädöksiksi ja täytäntöönpanosäädöksiksi.

Tarkistus 2

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 5 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(5) Asetuksella (EU) N:o 909/2014 on otettu käyttöön toimituskuria koskevat säännöt, joilla ehkäistään ja korjataan arvopaperikauppojen toimituspuutteet ja	(5) Asetuksella (EU) N:o 909/2014 on otettu käyttöön toimituskuria koskevat säännöt, joilla ehkäistään ja korjataan arvopaperikauppojen toimituspuutteet ja

varmistetaan näin arvopaperikauppojen toimituksen turvallisuus. Tällaisia sääntöjä ovat erityisesti raportointivaatimukset, rahaluonteisia seuraamuksia koskeva järjestelmä ja pakolliset korvausostot. Vaikka näiden sääntöjen soveltamisesta ei ole kokemusta, komission delegoidun asetuksen (EU) 2018/1229[40] mukaisen kehyksen kehittäminen ja täsmentäminen on antanut kaikille asianomaisille osapuolille mahdollisuuden ymmärtää paremmin järjestelmää ja haasteita, joita sen soveltaminen voi aiheuttaa. Tältä osin olisi selvennettävä asetuksen (EU) N:o 909/2014 7 artiklassa säädettyjen rahaluonteisten seuraamusten ***ja pakollisten korvausostojen*** soveltamisalaa erityisesti täsmentämällä, mitkä arvopaperitapahtumien luokat jätetään soveltamisalan ulkopuolelle. Tällaisten poissulkemisten olisi katettava erityisesti tapahtumat, jotka ovat epäonnistuneet osallistujista riippumattomista syistä, ja tapahtumat, joihin ei liity kahta kauppaosapuolta ja joiden osalta rahaluonteisten seuraamusten ***tai pakollisten korvausostojen*** soveltaminen ei olisi käytännössä mahdollista tai voisi aiheuttaa haitallisia seurauksia markkinoille; näitä ovat tietyt ensimarkkinoiden tapahtumat, yritystoimet, uudelleenjärjestelyt, rahasto-osuuksien luominen ja lunastus ***sekä*** keskuskurssin muutokset. Komissiolle olisi annettava valtuudet täydentää asetusta (EU) N:o 909/2014 täsmentämällä tällaisten poissulkemisten yksityiskohdat delegoidulla säädöksellä.

[40] Komission delegoitu asetus (EU) 2018/1229, annettu 25 päivänä toukokuuta 2018, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 909/2014 täydentämisestä toimituskuria koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla (EUVL L 230, 13.9.2018, s. 1).

varmistetaan näin arvopaperikauppojen toimituksen turvallisuus. Tällaisia sääntöjä ovat erityisesti raportointivaatimukset, rahaluonteisia seuraamuksia koskeva järjestelmä ja pakolliset korvausostot. Vaikka näiden sääntöjen soveltamisesta ei ole kokemusta, komission delegoidun asetuksen (EU) 2018/1229[40] mukaisen kehyksen kehittäminen ja täsmentäminen on antanut kaikille asianomaisille osapuolille mahdollisuuden ymmärtää paremmin järjestelmää ja haasteita, joita sen soveltaminen voi aiheuttaa. Tältä osin olisi selvennettävä asetuksen (EU) N:o 909/2014 7 artiklassa säädettyjen rahaluonteisten seuraamusten soveltamisalaa erityisesti täsmentämällä, mitkä arvopaperitapahtumien luokat jätetään soveltamisalan ulkopuolelle. Tällaisten poissulkemisten olisi katettava erityisesti tapahtumat, jotka ovat epäonnistuneet osallistujista riippumattomista syistä, ja tapahtumat, joihin ei liity kahta kauppaosapuolta ja joiden osalta rahaluonteisten seuraamusten soveltaminen ei olisi käytännössä mahdollista tai voisi aiheuttaa haitallisia seurauksia markkinoille; näitä ovat tietyt ensimarkkinoiden tapahtumat, yritystoimet, uudelleenjärjestelyt, rahasto-osuuksien luominen ja lunastus**,** keskuskurssin muutokset ***sekä vakuuksien toimituksen tai liikkeeseenlaskun yhteydessä ilman maksua tehtävät arvopapereiden siirrot***. Komissiolle olisi annettava valtuudet täydentää asetusta (EU) N:o 909/2014 täsmentämällä tällaisten poissulkemisten yksityiskohdat delegoidulla säädöksellä.

[40] Komission delegoitu asetus (EU) 2018/1229, annettu 25 päivänä toukokuuta 2018, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 909/2014 täydentämisestä toimituskuria koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla (EUVL L 230, 13.9.2018, s. 1).

Or. en

Perustelu

Perustuu tarkistukseen 1, jota EKP ehdotti 28. heinäkuuta 2022 antamassaan lausunnossa. Vakuuksien toimituksen tai liikkeeseenlaskun yhteydessä ilman maksua tehtäviin arvopapereiden siirtoihin – riippumatta siitä, tapahtuvatko nämä siirrot yksityisten osapuolten välillä vai EKPJ:n jäsenten ja niiden vastapuolten välillä – ei liity ”kahta kaupankäyntiosapuolta”, minkä vuoksi ne olisi jätettävä toimituskurijärjestelmän soveltamisen ulkopuolelle. Lisäksi ehdotetaan, että noudatetaan EKP:n suositusta poistaa kokonaan pakollisten korvausostojen mahdollisuus.

Tarkistus 3

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 6 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(6) Toimituskurijärjestelmän yleisenä tavoitteena on parantaa toimitusten tehokkuutta unionissa. Markkinoiden volatiliteetti vuonna 2020 kuitenkin lisäsi huolta pakollisten korvausostosääntöjen mahdollisista kielteisistä vaikutuksista sekä normaaleissa markkinatilanteissa että markkinoiden stressitilanteissa. ***Komission olisi sen vuoksi arvioitava kyseisten sääntöjen soveltamisen asianmukaisuutta ottaen huomioon toimitusten tehokkuuden kehityksen unionissa. Rahaluonteisten seuraamusten*** ja ***raportointivaatimusten soveltamista olisi kuitenkin jatkettava, jotta voidaan arvioida niiden vaikutusta toimitusten tehokkuuden parantamiseen unionissa***. ***Kun otetaan huomioon*** pakollisten ***korvausostosääntöjen mahdolliset vaikutukset, tällaisia sääntöjä*** olisi ***sovellettava vain, jos tietyt edellytykset täyttyvät eli jos*** rahaluonteisten seuraamusten ***soveltaminen ei ole johtanut toimituspuutteiden pitkäaikaiseen ja jatkuvaan vähenemiseen unionissa, jos*** toimituksen ***tehokkuus*** unionissa ***ei ole saavuttanut asianmukaista tasoa, kun otetaan huomioon tilanne sellaisilla kolmansien maiden pääomamarkkinoilla***, ***jotka ovat kooltaan, likviditeetiltään sekä***	(6) Toimituskurijärjestelmän yleisenä tavoitteena on parantaa toimitusten tehokkuutta unionissa. Markkinoiden volatiliteetti vuonna 2020 kuitenkin lisäsi huolta pakollisten korvausostosääntöjen mahdollisista kielteisistä vaikutuksista sekä normaaleissa markkinatilanteissa että markkinoiden stressitilanteissa. ***Tällaiset säännöt häiritsevät suhteettomasti arvopaperikauppojen toteuttamista ja arvopaperimarkkinoiden toimintaa, aiheuttavat merkittäviä riskejä markkinoiden likviditeetille*** ja ***rahoitusvakaudelle unionissa ja saattavat vaarantaa unionin maailmanlaajuisen kilpailukyvyn***. Pakollisten ***korvausostojen käyttöönotosta mahdollisesti seuraavien vaikutusten vuoksi*** olisi ***poistettava mahdollisuus niiden soveltamiseen.*** Rahaluonteisten seuraamusten ***ja raportointivaatimusten soveltamista olisi kuitenkin jatkettava, jotta voidaan parantaa*** toimituksen ***tehokkuutta*** unionissa***.*** ***Arvopaperimarkkinaviranomaiselle olisi annettava mahdollisuus laatia tiiviissä yhteistyössä EKPJ:n kanssa luonnoksia teknisiksi sääntelystandardeiksi***, ***joissa täsmennetään toimituksen tehokkuuden tavoitetasot ottaen huomioon sellaiset***

kaupankäynnin kohteena olevien rahoitusvälineiden ja tällaisilla markkinoilla toteutettujen liiketoimien tyypeiltään vertailukelpoisia**, **tai jos toimituspuutteet unionissa vaikuttavat** tai **todennäköisesti vaikuttavat kielteisesti unionin rahoitusvakauteen. Jos komissio katsoo, että jokin näistä edellytyksistä täyttyy ja että pakollisten korvausostojen soveltaminen on oikeasuhteista toimituspuutteiden korjaamiseksi unionissa, komissiolle olisi annettava valtuudet hyväksyä täytäntöönpanosäädös, jossa määritetään**, **mihin rahoitusvälineisiin tai tapahtumaluokkiin pakollisia korvausostosääntöjä olisi alettava soveltaa. Asetuksen (EU) N:o 909/2014 7 artiklan 2 kohdan kolmannessa alakohdassa tarkoitetut rahaluonteiset seuraamukset olisi laskettava päivittäin kultakin pankkipäivältä, jona tapahtumaa ei toimiteta, ***korvausostoprosessin päättymiseen tai*** tosiasialliseen toimituspäivään saakka, ***sen mukaan***, ***kumpi ajankohta on aikaisempi***.

tekijät kuin rahoitusvälineiden likviditeetti**, **liiketapahtumien rajatylittävä** tai **kotimainen luonne sekä valuutat**, **joissa liiketapahtumat toteutetaan. Asetuksen (EU) N:o 909/2014 7 artiklan 2 kohdan kolmannessa alakohdassa tarkoitetut rahaluonteiset seuraamukset olisi laskettava päivittäin kultakin pankkipäivältä, jona tapahtumaa ei toimiteta, tosiasialliseen toimituspäivään saakka ***tai siihen saakka***, ***kunnes tapahtuma on peruutettu kahdenvälisesti. Jotta voidaan tukea täsmällisten, oikea-aikaisten ja täydellisten tietojen antamista seuraamuksista, kaikki rahaluonteisten seuraamusten laskentaan tarvittavat tiedot olisi keskitettävä eurooppalaiseen keskitettyyn yhteyspisteeseen.***

Or. en

Tarkistus 4

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 6 a kappale (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(6 a) Keskusvastapuolen korvausostoa koskevien säännösten poistaminen asetuksesta (EU) N:o 236/2012 asetuksella (EU) N:o 909/2014 oli aikanaan perusteltua, koska kyseiset säännökset kuuluivat viimeksi mainitun asetuksen pakollisia korvausostoja koskevien säännösten soveltamisalaan. Selvitettyjä osakekauppoja koskevat korvausostosäännökset olisi nyt sisällytettävä uudelleen asetukseen (EU)

N:o 236/2012 samalla, kun pakollisia korvausostoja koskevat säännökset poistetaan asetuksesta (EU) N:o 909/2014.

Or. en

Perustelu

Asetuksen (EU) N:o 236/2012 (lyhyeksimyyntiasetus) 15 artiklan poistaminen asetuksen (EU) N:o 909/2014 (arvopaperikeskusasetus) 72 artiklan nojalla tuli voimaan helmikuussa 2022 arvopaperikeskusasetuksen 76 artiklan 5 kohdan säännösten mukaisesti. Tämä oli perusteltua, koska lyhyeksimyyntiasetuksen keskusvastapuolen korvausostoja koskevat säännökset kattamattoman lyhyeksi myynnin varalta kuuluisivat siten arvopaperikeskusasetuksen pakollisia korvausostoja koskevien säännösten soveltamisalaan. Kun samalla arvopaperikeskusasetuksen pakollisia korvausostoja koskeva järjestelmä viivästyi, lyhyeksimyyntiasetuksen 15 artiklan poistamisen myötä lainsäädäntöön jäi aukkokohta. Samalla kun ehdotetaan, että pakollisten korvausostojen soveltamismahdollisuus poistetaan kokonaan arvopaperikeskusasetuksesta, ehdotetaan, että nämä säännökset sisällytetään uudelleen lyhyeksimyyntiasetukseen.

Tarkistus 5

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 7 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(7) Jotta vältettäisiin samaa rahoitusvälinettä koskevien tapahtumien moninkertaistuminen vastapuolten ketjussa, mikä voisi aiheuttaa tarpeettomia päällekkäisiä kustannuksia ja voisi vaikuttaa rahoitusvälineen likviditeettiin, tällaisten transaktioiden osallistujien olisi oltava käytettävissä ”pass-on”-mekanismilla. Kunkin tapahtumaketjuun osallistuvan osallistujan olisi voitava siirtää korvausostoilmoitus osallistujalle, joka ei ole hoitanut toimitusvelvollisuuttaan sitä kohtaan, kunnes saavutetaan alkuperäinen velvoitteensa laiminlyönyt osallistuja.	***Poistetaan.***

Or. en

Tarkistus 6

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 8 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(8) Pakolliset korvausostomenettelyt ja rahaluonteiset korvausmenettelyt mahdollistavat ostohinnan ja alkuperäisen kauppahinnan välisen erotuksen maksamisen myyjältä ostajalle vain, jos kyseinen ostohinta tai rahaluonteisen korvauksen viitehinta on korkeampi kuin alkuperäinen kauppahinta. Tämä epäsymmetria hinnaneron maksamisessa voisi luoda epäoikeudenmukaisen korjaustoimenpiteen, joka hyödyttäisi kohtuuttomasti ostajaa siinä tapauksessa, että osto- tai viitehinta on alkuperäistä kauppahintaa alhaisempi. Korvausostohinnan ja alkuperäisen kauppahinnan välisen erotuksen maksamista olisi sen vuoksi sovellettava molempiin suuntiin sen varmistamiseksi, että kauppaosapuolet palautetaan niihin taloudellisiin oloihin, jotka vallitsisivat, jos alkuperäinen tapahtuma olisi toteutunut.	***Poistetaan.***

Or. en

Tarkistus 7

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 10 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(10) Jos pakollisia korvausostoja sovelletaan, komission olisi voitava tilapäisesti keskeyttää niiden soveltaminen tietyissä poikkeuksellisissa tilanteissa. Tällaisen keskeyttämisen olisi oltava	***Poistetaan.***

mahdollista tiettyjen rahoitusvälineluokkien osalta, jos se on tarpeen unionin rahoitusvakauteen tai finanssimarkkinoiden moitteettomaan toimintaan kohdistuvan vakavan uhan välttämiseksi tai siihen puuttumiseksi. Tällaisen keskeyttämisen olisi oltava oikeassa suhteessa näihin tavoitteisiin.

Or. en

Tarkistus 8

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 11 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(11) ***Negatiiviset korot*** olisi otettava huomioon delegoidussa säädöksessä rahaluonteisten seuraamusten laskemisessa, jotta vältetään tahattomat vaikutukset laiminlyöntiin syyllistymättömään osallistujaan poistamalla mahdolliset kielteiset kannustimet laiminlyöntiin alhaisen tai negatiivisen korkotason ympäristössä.	(11) ***Negatiivisen korkoympäristön mahdollisuus*** olisi otettava huomioon delegoidussa säädöksessä rahaluonteisten seuraamusten laskemisessa, jotta vältetään tahattomat vaikutukset laiminlyöntiin syyllistymättömään osallistujaan poistamalla mahdolliset kielteiset kannustimet laiminlyöntiin alhaisen tai negatiivisen korkotason ympäristössä.

Or. en

Tarkistus 9

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 12 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(12) ESMA:n olisi laadittava sääntelystandardien luonnokset nykyisten teknisten sääntelystandardien tarkistamiseksi, jotta voidaan ottaa huomioon asetukseen (EU) N:o 909/2014 tehdyt muutokset, jotta komissio voi tehdä tarvittavat korjaukset tai muutokset tällaisessa teknisessä sääntelystandardissa	(12) ESMA:n olisi laadittava sääntelystandardien luonnokset nykyisten teknisten sääntelystandardien tarkistamiseksi, jotta voidaan ottaa huomioon asetukseen (EU) N:o 909/2014 tehdyt muutokset, jotta komissio voi tehdä tarvittavat korjaukset tai muutokset tällaisessa teknisessä sääntelystandardissa

asetettujen vaatimusten selventämiseksi***, esimerkiksi edellytykset, joiden toteutuessa osallistujat voivat toteuttaa omia korvausostojaan***.	asetettujen vaatimusten selventämiseksi.

Or. en

Tarkistus 10

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 14 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(14) Vaikka asetuksessa (EU) N:o 909/2014 edellytetään, että kansalliset valvontaviranomaiset tekevät yhteistyötä asiaan liittyvien viranomaisten kanssa ja että niiden on oltava mukana, kansallisten valvontaviranomaisten ei tarvitse ilmoittaa kyseisille viranomaisille, onko niiden näkemykset otettu huomioon lupamenettelyn tuloksissa ja millä tavoin ja onko vuotuisten tarkastelujen ja arviointien yhteydessä havaittu lisäongelmia. Asiaan liittyvien viranomaisten olisi sen vuoksi voitava antaa perusteltuja lausuntoja arvopaperikeskusten toimiluvista ***sekä*** uudelleentarkastelu- ja arviointiprosessista. Toimivaltaisten viranomaisten olisi otettava tällaiset lausunnot huomioon tai perusteltava perustellussa päätöksessä, miksi tällaisia lausuntoja ei ole noudatettu.	(14) Vaikka asetuksessa (EU) N:o 909/2014 edellytetään, että kansalliset valvontaviranomaiset tekevät yhteistyötä asiaan liittyvien viranomaisten kanssa ja että niiden on oltava mukana, kansallisten valvontaviranomaisten ei tarvitse ilmoittaa kyseisille viranomaisille, onko niiden näkemykset otettu huomioon lupamenettelyn tuloksissa ja millä tavoin ja onko vuotuisten tarkastelujen ja arviointien yhteydessä havaittu lisäongelmia. Asiaan liittyvien viranomaisten olisi sen vuoksi voitava antaa perusteltuja lausuntoja arvopaperikeskusten toimiluvista***, arvopaperikeskusten*** uudelleentarkastelu- ja arviointiprosessista ***sekä siitä, miten arvopaperikeskuksen toimivaltaiset viranomaiset tarkastelevat ja arvioivat pankkipalvelujen tyyppisiä oheispalveluja tarjoavia arvopaperikeskuksia***. Toimivaltaisten viranomaisten olisi otettava tällaiset lausunnot huomioon tai perusteltava perustellussa päätöksessä, miksi tällaisia lausuntoja ei ole noudatettu.

Or. en

Perustelu

Perustuu tarkistukseen 3, jota EKP ehdotti 28. heinäkuuta 2022 antamassaan lausunnossa. Asiaan liittyvien viranomaisten osallistuminen pankkipalvelujen tyyppisten oheispalvelujen uudelleentarkastelu- ja arviointiprosessiin olisi sovitettava yhteen sen kanssa, että asiaan liittyvät viranomaiset osallistuvat pankkipalvelujen tyyppisten oheispalvelujen tarjoamista

koskevan luvan myöntämiseen, kun ehdotetussa asetuksessa säädetään kuulemismenettelystä, johon asiaan liittyvät viranomaiset osallistuvat.

Tarkistus 11

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 15 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(15) Toimivaltaisten viranomaisten suorittama arvopaperikeskusten säännöllinen uudelleentarkastelu ja arviointi on tarpeen sen varmistamiseksi, että arvopaperikeskuksilla on edelleen asianmukaiset järjestelyt, strategiat, prosessit ja mekanismit niiden riskien arvioimiseksi, joille arvopaperikeskus altistuu tai saattaa altistua tai jotka voivat uhata arvopaperimarkkinoiden moitteetonta toimintaa. Kokemus on kuitenkin osoittanut, että vuotuinen uudelleentarkastelu ja arviointi on suhteettoman työlästä sekä arvopaperikeskuksille että toimivaltaisille viranomaisille ja että siitä on vain vähän lisäarvoa. Sen vuoksi olisi säädettävä asianmukaisemmalla tavalla mitoitetusta jaksottaisuudesta tämän taakan keventämiseksi ja päällekkäisten tietojen välttämiseksi. Toimivaltaisten viranomaisten valvontavalmiuksia ja rahoitusvakauden turvaamisen tavoitetta ei kuitenkaan pitäisi vaarantaa.	(15) Toimivaltaisten viranomaisten suorittama arvopaperikeskusten säännöllinen uudelleentarkastelu ja arviointi on tarpeen sen varmistamiseksi, että arvopaperikeskuksilla on edelleen asianmukaiset järjestelyt, strategiat, prosessit ja mekanismit niiden riskien arvioimiseksi, joille arvopaperikeskus altistuu tai saattaa altistua tai jotka voivat uhata arvopaperimarkkinoiden moitteetonta toimintaa. Kokemus on kuitenkin osoittanut, että vuotuinen uudelleentarkastelu ja arviointi on suhteettoman työlästä sekä arvopaperikeskuksille että toimivaltaisille viranomaisille ja että siitä on vain vähän lisäarvoa. Sen vuoksi olisi säädettävä asianmukaisemmalla tavalla mitoitetusta jaksottaisuudesta tämän taakan keventämiseksi ja päällekkäisten tietojen välttämiseksi. ***Johdonmukaisuuden varmistamiseksi vähimmäistiheys, jolla arvopaperikeskuksen toimivaltaiset viranomaiset ja Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 575/2013 4 artiklan 1 kohdan 40 alakohdassa tarkoitetut toimivaltaiset viranomaiset suorittavat pankkipalvelujen tyyppisten oheispalvelujen uudelleentarkasteluja ja arviointeja, olisi yhdenmukaistettava arvopaperikeskusten uudelleentarkastelun ja arvioinnin tiheyden kanssa.*** Toimivaltaisten viranomaisten valvontavalmiuksia ja rahoitusvakauden turvaamisen tavoitetta ei kuitenkaan pitäisi vaarantaa.

Or. en

Perustelu

Tarkistus 4, jota EKP ehdotti 28. heinäkuuta 2022 antamassaan lausunnossa. Johdonmukaisuuden vuoksi on syytä yhdenmukaistaa ehdotettu vähimmäistiheys, jolla arvopaperikeskuksen toimivaltaiset viranomaiset ja asetuksen (EU) N:o 575/2013 4 artiklan 40 kohdan 1 alakohdassa tarkoitetut toimivaltaiset viranomaiset tarkastelevat uudelleen ja arvioivat sitä, miten pankkipalvelujen tyyppiset oheispalvelut noudattavat arvopaperikeskusasetuksen säännöksiä, olisi yhdenmukaistettava arvopaperikeskusten uudelleentarkastelun ja arvioinnin tiheyden kanssa. Kyseistä arviointitiheyttä ehdotetaan pidennettäväksi kahteen vuoteen.

Tarkistus 12

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 19 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(19) Asetuksessa (EU) N:o 909/2014 edellytetään sellaisten viranomaisten yhteistyötä, joilla on intressi sellaisten arvopaperikeskusten toimintaa kohtaan, jotka tarjoavat useamman kuin yhden jäsenvaltion lainsäädännön mukaisesti liikkeeseen laskettuihin rahoitusvälineisiin liittyviä palveluja. Valvontajärjestelyt ovat kuitenkin edelleen hajanaisia, ja ne voivat johtaa eroihin valvontavaltuuksien jakamisessa ja luonteessa kyseessä olevasta arvopaperikeskuksesta riippuen. Tämä puolestaan luo esteitä arvopaperikeskusten palvelujen rajatylittävälle tarjonnalle unionissa, jatkaa unionin toimitusmarkkinoiden jäljellä olevaa tehottomuutta ja vaikuttaa kielteisesti unionin rahoitusmarkkinoiden vakauteen. Huolimatta mahdollisuudesta perustaa kollegioita kyseisen asetuksen 24 artiklan 4 kohdan mukaisesti tätä vaihtoehtoa ei ole juurikaan käytetty. Toimivaltaisten viranomaisten suorittaman valvonnan tehokkaan ja vaikuttavan koordinoinnin varmistamiseksi ***vaatimusta*** pakollisten kollegioiden perustamisesta olisi ***sovellettava kahdessa tapauksessa.***	(19) Asetuksessa (EU) N:o 909/2014 edellytetään sellaisten viranomaisten yhteistyötä, joilla on intressi sellaisten arvopaperikeskusten toimintaa kohtaan, jotka tarjoavat useamman kuin yhden jäsenvaltion lainsäädännön mukaisesti liikkeeseen laskettuihin rahoitusvälineisiin liittyviä palveluja. Valvontajärjestelyt ovat kuitenkin edelleen hajanaisia, ja ne voivat johtaa eroihin valvontavaltuuksien jakamisessa ja luonteessa kyseessä olevasta arvopaperikeskuksesta riippuen. Tämä puolestaan luo esteitä arvopaperikeskusten palvelujen rajatylittävälle tarjonnalle unionissa, jatkaa unionin toimitusmarkkinoiden jäljellä olevaa tehottomuutta ja vaikuttaa kielteisesti unionin rahoitusmarkkinoiden vakauteen. Huolimatta mahdollisuudesta perustaa kollegioita kyseisen asetuksen 24 artiklan 4 kohdan mukaisesti tätä vaihtoehtoa ei ole juurikaan käytetty. Toimivaltaisten viranomaisten suorittaman valvonnan tehokkaan ja vaikuttavan koordinoinnin varmistamiseksi ***vaatimuksen*** pakollisten kollegioiden perustamisesta olisi ***perustuttava yhteen olemassa olevaan ja***

Ensinnäkin arvopaperikeskuksille, jotka tarjoavat notariaattipalveluja ja keskitettyjä tilinhoitopalveluja useamman kuin yhden jäsenvaltion lainsäädännön mukaisesti liikkeeseen lasketuille rahoitusvälineille (toimiluvan myöntävät kollegiot), ja toiseksi arvopaperikeskuksille, jotka kuuluvat samaan konserniin, jäljempänä 'konsernitason kollegiot'. Kollegioihin osallistuvien viranomaisten ***hallinnollisen taakan keventämiseksi silloin***, ***kun rajatylittäviä palveluja tarjoava*** arvopaperikeskus ***kuuluu myös arvopaperikeskusten ryhmään, kollegion puheenjohtajan olisi voitava päättää, että kyseistä arvopaperikeskusta varten perustetaan vain yksi kollegio. Jos muut ryhmään kuuluvat arvopaperikeskukset tarjoavat myös rajatylittäviä palveluja***, ***kollegion puheenjohtajan olisi voitava tehdä kyseinen päätös vain, jos kyseisten muiden arvopaperikeskusten toimivaltaiset viranomaiset antavat siihen suostumuksensa. Siinä tapauksessa kaikkia ryhmään kuuluvia arvopaperikeskuksia varten olisi vain yksi kollegio, joka hoitaisi toimiluvan myöntäville kollegioille ja konsernitason kollegioille annettuja tehtäviä. Tällaisten kollegioiden olisi varmistettava kyseisiä arvopaperikeskuksia koskevien tietojen jakaminen***.

luotettavaan kriteeriin eli arvopaperikeskuksen merkittävyyteen muulle lainkäyttöalueelle kuin ***sille***, ***jolle se on sijoittautunut. Kynnysarvoa***, ***jonka mukaan toimivaltaisten*** viranomaisten ***on perustettava valvontaviranomaisten kollegio***, ***olisi noudatettava, jos*** arvopaperikeskus ***on merkittävä vähintään kahdessa vastaanottavassa jäsenvaltiossa. Tällaisten kollegioiden olisi varmistettava kyseisiä arvopaperikeskuksia koskevien tietojen jakaminen. Kollegion jäsenillä olisi oltava mahdollisuus pyytää kollegiota antamaan sitova lausunto kysymyksistä, jotka on yksilöity arvopaperikeskusten uudelleentarkastelu- ja arviointiprosessissa tai pankkipalvelujen tyyppisten oheispalvelujen tarjoajien uudelleentarkastelussa ja arvioinnissa tai jotka liittyvät arvopaperikeskuksen toimintojen ja palvelujen laajentamiseen tai ulkoistamiseen, tai asetuksen (EU) N:o 909/2014 vaatimusten mahdollisesta rikkomisesta, joka johtuu palvelujen tarjoamisesta vastaanottavassa jäsenvaltiossa. Tällaisen lausunnon hyväksymisprosessin olisi perustuttava yksinkertaiseen ääntenenemmistöön.***

Or. en

Tarkistus 13

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 25 a kappale (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(25 a) Jotkin unioniin sijoittautuneet arvopaperikeskukset käyttävät nettoutusjärjestelyjä soveltavia arvopapereiden selvitysjärjestelmiä.

Tällaisten arvopaperikeskusten olisi mitattava, seurattava ja hallittava asianmukaisesti riskejä, jotka aiheutuvat nettotoimitusta varten käyttöön otettujen nettoutusjärjestelyjen soveltamisesta.

Or. en

Perustelu

Tarkistus 5, jota EKP ehdotti 28. heinäkuuta 2022 antamassaan lausunnossa. Nettoutusjärjestelyistä johtuvien riskien seurantaa ja hallintaa koskevaa vaatimusta olisi sovellettava kaikkiin nettoutusjärjestelyjä käyttäviä arvopapereiden selvitysjärjestelmiä ylläpitäviin arvopaperikeskuksiin riippumatta siitä, tarjoavatko kyseiset arvopaperikeskukset pankkipalvelujen tyyppisiä oheispalveluja vai eivät.

Tarkistus 14

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 26 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(26) Jotta vältettäisiin selvitysosapuolen maksukyvyttömyydestä johtuvat toimitusriskit, arvopaperikeskuksen olisi toteutettava arvopaperitapahtuman maksusuoritusten käsittely keskuspankissa avattujen tilien välityksellä aina, kun se on käytännöllistä ja mahdollista. Jos tämä vaihtoehto ei ole käytännöllinen ja mahdollinen, mukaan lukien tapaukset, joissa arvopaperikeskus ei täytä edellytyksiä, jotka koskevat pääsyä muuhun keskuspankkiin kuin sen kotijäsenvaltion keskuspankkiin, kyseisen arvopaperikeskuksen olisi voitava suorittaa ulkomaanvaluutan määräisten liiketoimien maksuvelvoitteet tileillä, jotka on avattu pankkipalvelujen tarjoamiseen toimiluvan saaneissa laitoksissa asetuksessa (EU) N:o 909/2014 säädetyin edellytyksin. Toimitusmarkkinoiden tehokkuus toteutuisi paremmin parantamalla arvopaperikeskusten mahdollisuuksia suorittaa maksuja ulkomaan valuutassa käyttämällä tilejä, jotka on avattu	(26) Jotta vältettäisiin selvitysosapuolen maksukyvyttömyydestä johtuvat toimitusriskit, arvopaperikeskuksen olisi toteutettava arvopaperitapahtuman maksusuoritusten käsittely keskuspankissa avattujen tilien välityksellä aina, kun se on käytännöllistä ja mahdollista. Jos tämä vaihtoehto ei ole käytännöllinen ja mahdollinen, mukaan lukien tapaukset, joissa arvopaperikeskus ei täytä edellytyksiä, jotka koskevat pääsyä muuhun keskuspankkiin kuin sen kotijäsenvaltion keskuspankkiin, kyseisen arvopaperikeskuksen olisi voitava suorittaa ulkomaanvaluutan määräisten liiketoimien maksuvelvoitteet tileillä, jotka on avattu pankkipalvelujen tarjoamiseen toimiluvan saaneissa laitoksissa asetuksessa (EU) N:o 909/2014 säädetyin edellytyksin. Toimitusmarkkinoiden tehokkuus toteutuisi paremmin parantamalla arvopaperikeskusten mahdollisuuksia suorittaa maksuja ulkomaan valuutassa käyttämällä tilejä, jotka on avattu

pankkipalvelujen tarjoamiseen toimiluvan saaneissa laitoksissa asianmukaisissa riskirajoissa, pääomamarkkinoiden syventämiseksi ja rajatylittävän toimituksen tehostamiseksi. Tätä varten arvopaperikeskusten, joilla on asetuksen (EU) N:o 909/2014 mukainen lupa tarjota pankkipalvelujen tyyppisiä oheispalveluja ja joiden osalta asiaankuuluvia riskejä jo seurataan, olisi voitava tarjota tällaisia palveluja muille arvopaperikeskuksille, joilla ei ole tällaista toimilupaa, riippumatta siitä, kuuluvatko ne samaan yritysryhmään.	pankkipalvelujen tarjoamiseen toimiluvan saaneissa laitoksissa asianmukaisissa riskirajoissa, pääomamarkkinoiden syventämiseksi ja rajatylittävän toimituksen tehostamiseksi. Tätä varten arvopaperikeskusten, joilla on asetuksen (EU) N:o 909/2014 mukainen lupa tarjota pankkipalvelujen tyyppisiä oheispalveluja ja joiden osalta asiaankuuluvia riskejä jo seurataan, olisi voitava tarjota tällaisia palveluja muille arvopaperikeskuksille, joilla ei ole tällaista toimilupaa, riippumatta siitä, kuuluvatko ne samaan yritysryhmään. ***Nimetyillä luottolaitoksilla ja arvopaperikeskuksilla, joilla on lupa tarjota pankkipalvelujen tyyppisiä oheispalveluja, olisi oltava lupa tarjota tällaisia palveluja ainoastaan sellaisten maksusuoritusten käsittelemiseksi, jotka vastaavat pankkipalvelujen tyyppisiä oheispalveluja käyttämään pyrkivän arvopaperikeskuksen arvopapereiden selvitysjärjestelmässä toteutettavia liiketapahtumia, eikä harjoittaa muunlaista toimintaa.***

Or. en

Perustelu

Perustuu tarkistukseen 6, jota EKP ehdotti 28. heinäkuuta 2022 antamassaan lausunnossa. Pankkien arvopaperikeskusten käyttäjien arvopaperikeskuksille tarjoamien palvelujen laajuus olisi rajattava palveluihin, joita tarjotaan maksujen suorittamiseksi ulkomaan valuutassa.

Tarkistus 15

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 27 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(27) Asianmukaisesti asetetun riskirajan puitteissa arvopaperikeskusten, joilla ei ole lupaa tarjota pankkipalvelujen tyyppisiä oheispalveluja, olisi voitava tarjota riittävä määrä ulkomaan valuutan selvitystä luottolaitoksissa avattujen tilien kautta ***tai***	(27) Asianmukaisesti asetetun riskirajan puitteissa arvopaperikeskusten, joilla ei ole lupaa tarjota pankkipalvelujen tyyppisiä oheispalveluja, olisi voitava tarjota riittävä määrä ulkomaan valuutan selvitystä luottolaitoksissa avattujen tilien kautta.

omaan lukuunsa. Kynnysarvo, jonka alittuessa arvopaperikeskus voi nimetä luottolaitoksen tarjoamaan pankkipalvelujen tyyppisiä oheispalveluja erillisen oikeushenkilön kautta ilman, että sen edellytetään noudattavan asetuksen (EU) N:o 909/2014 IV osastossa säädettyjä edellytyksiä, olisi mitoitettava siten, että edistetään toimituksen tehokkuutta ja pankkipalvelujen oheispalvelujen käyttöä ja varmistetaan samalla rahoitusvakaus. Koska EPV on elin, jolla on pankki- ja luottoriskeihin liittyvää erityisasiantuntemusta, sille olisi annettava tehtäväksi laatia luonnokset teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa vahvistetaan asianmukaiset kynnysarvot ja tarvittaessa riskinvähentämisvaatimukset. EPV:n olisi myös tehtävä tiivistä yhteistyötä EKPJ:n jäsenten ja ESMA:n kanssa. Komissiolle olisi annettava valtuudet hyväksyä Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen 290 artiklan mukaisesti teknisiä sääntelystandardeja, jotka koskevat pankkipalvelujen tyyppisten oheispalvelujen tarjoamisen määrittämisen yksityiskohtaisia osatekijöitä, arvopaperikeskusten riskienhallinta- ja pääomavaatimusten yksityiskohtia sekä luotto- ja likviditeettiriskejä koskevia vakavaraisuusvaatimuksia sellaisten arvopaperikeskusten ja nimettyjen luottolaitosten osalta, joilla on lupa tarjota pankkipalvelujen tyyppisiä oheispalveluja.

Kynnysarvo, jonka alittuessa arvopaperikeskus voi nimetä luottolaitoksen tarjoamaan pankkipalvelujen tyyppisiä oheispalveluja erillisen oikeushenkilön kautta ilman, että sen edellytetään noudattavan asetuksen (EU) N:o 909/2014 IV osastossa säädettyjä edellytyksiä, olisi mitoitettava siten, että edistetään toimituksen tehokkuutta ja pankkipalvelujen oheispalvelujen käyttöä ja varmistetaan samalla rahoitusvakaus. ***Kynnysarvon uudelleenmitoituksella olisi vältettävä uusien riskien syntymistä arvopaperikeskukselle, pankkipalveluja tarjoavalle luottolaitokselle ja koko pankkijärjestelmälle. Sillä olisi myös varmistettava, että sekä toimiluvalla että ilman toimilupaa toimivilla arvopaperikeskuksilla on tasapuoliset toimintaedellytykset pankkipalvelujen tyyppisten oheispalvelujen tarjoamisessa noudattaen periaatetta ”sama toiminta, sama riski, samat säännöt”, ja sen olisi perustuttava ostojen kokonaismäärään.*** Koska EPV on elin, jolla on pankki- ja luottoriskeihin liittyvää erityisasiantuntemusta, sille olisi annettava tehtäväksi laatia luonnokset teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa ***i) säännellään pankkien arvopaperikeskusten palveluja muille kuin pankkien arvopaperikeskuksille ja ii)*** vahvistetaan asianmukaiset kynnysarvot ja tarvittaessa ***riskinvähentämisvaatimukset ottaen huomioon vaikutukset erilaisiin taloudellisiin riskeihin, tasapuolisiin toimintaedellytyksiin ja mahdollisiin eturistiriitoihin. EPV:lle olisi myös annettava tehtäväksi laatia*** riskinvähentämisvaatimukset. EPV:n olisi myös tehtävä tiivistä yhteistyötä EKPJ:n jäsenten ja ESMA:n kanssa. Komissiolle olisi annettava valtuudet hyväksyä Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen 290 artiklan mukaisesti teknisiä sääntelystandardeja, jotka koskevat pankkipalvelujen tyyppisten oheispalvelujen tarjoamisen määrittämisen

yksityiskohtaisia osatekijöitä, arvopaperikeskusten riskienhallinta- ja pääomavaatimusten yksityiskohtia sekä luotto- ja likviditeettiriskejä koskevia vakavaraisuusvaatimuksia sellaisten arvopaperikeskusten ja nimettyjen luottolaitosten osalta, joilla on lupa tarjota pankkipalvelujen tyyppisiä oheispalveluja.

Or. en

Tarkistus 16

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 33 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(33) Komissiolle olisi annettava valtuudet hyväksyä Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen 290 artiklan mukaisesti säädösvallan siirron nojalla annettavia delegoituja säädöksiä, joissa määritetään vaikutus, joka laiminlyönnillä voi olla ***negatiivisten korkojen tapauksessa*** asianomaisiin vastapuoliin rahaluonteisten seuraamusten tai niiden epäedullisten laiminlyöntikannustimien laskennan osalta, syyt, joiden vuoksi toimituspuutteiden ei katsota johtuvan tapahtuman osallistujista, ja tapahtumat, joiden ei katsota liittyvän kahteen kaupankäyntiosapuoleen, valvontakollegioiden toiminta ja tiedot, jotka kolmansien maiden arvopaperikeskusten on ilmoitettava; ja enimmäismäärä, jonka alittuessa arvopaperikeskukset voivat käyttää mitä tahansa luottolaitosta käteismaksujen suorittamiseen.	(33) Komissiolle olisi annettava valtuudet hyväksyä Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen 290 artiklan mukaisesti säädösvallan siirron nojalla annettavia delegoituja säädöksiä, joissa määritetään vaikutus, joka laiminlyönnillä voi olla ***negatiivisessa korkoympäristössä*** asianomaisiin vastapuoliin rahaluonteisten seuraamusten tai niiden epäedullisten laiminlyöntikannustimien laskennan osalta, syyt, joiden vuoksi toimituspuutteiden ei katsota johtuvan tapahtuman osallistujista, ja tapahtumat, joiden ei katsota liittyvän kahteen kaupankäyntiosapuoleen, valvontakollegioiden toiminta ja tiedot, jotka kolmansien maiden arvopaperikeskusten on ilmoitettava; ja enimmäismäärä, jonka alittuessa arvopaperikeskukset voivat käyttää mitä tahansa luottolaitosta käteismaksujen suorittamiseen.

Or. en

Tarkistus 17

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 34 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(34) Jotta voidaan varmistaa tämän asetuksen yhdenmukainen täytäntöönpano ***ja erityisesti pakollisten korvausostovaatimusten soveltaminen ja keskeyttäminen, jos niitä sovelletaan***, komissiolle olisi siirrettävä täytäntöönpanovaltaa. Tätä valtaa olisi käytettävä Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 182/2011[43] mukaisesti.	(34) Jotta voidaan varmistaa tämän asetuksen yhdenmukainen täytäntöönpano, komissiolle olisi siirrettävä täytäntöönpanovaltaa. Tätä valtaa olisi käytettävä Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 182/2011[43] mukaisesti.
[43] Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 182/2011, annettu 16 päivänä helmikuuta 2011, yleisistä säännöistä ja periaatteista, joiden mukaisesti jäsenvaltiot valvovat komission täytäntöönpanovallan käyttöä (EUVL L 55, 28.2.2011, s. 13).	[43] Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 182/2011, annettu 16 päivänä helmikuuta 2011, yleisistä säännöistä ja periaatteista, joiden mukaisesti jäsenvaltiot valvovat komission täytäntöönpanovallan käyttöä (EUVL L 55, 28.2.2011, s. 13).

Or. en

Tarkistus 18

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 36 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(36) Rahaluonteisia seuraamuksia koskevien sääntöjen tarkistettua soveltamisalaa, valvontakollegioiden perustamista koskevia uusia vaatimuksia, kolmansien maiden arvopaperikeskusten ilmoitusta jäsenvaltion lainsäädännön mukaisesti luotuihin rahoitusvälineisiin liittyvistä ydinpalveluista, tarkistettua kynnysarvoa, jonka alittuessa luottolaitokset voivat tarjota käteismaksuja osaan arvopaperikeskuksen arvopapereiden	(36) Rahaluonteisia seuraamuksia koskevien sääntöjen tarkistettua soveltamisalaa, valvontakollegioiden perustamista koskevia uusia vaatimuksia, kolmansien maiden arvopaperikeskusten ilmoitusta jäsenvaltion lainsäädännön mukaisesti luotuihin rahoitusvälineisiin liittyvistä ydinpalveluista, tarkistettua kynnysarvoa, jonka alittuessa luottolaitokset voivat tarjota käteismaksuja osaan arvopaperikeskuksen arvopapereiden

selvitysjärjestelmää, sekä tarkistettuja vakavaraisuusvaatimuksia, joita sovelletaan asetuksen (EU) N:o 909/2014 59 artiklan nojalla pankkipalvelujen tyyppisten oheispalvelujen tarjoamiseen luvan saaneisiin luottolaitoksiin tai arvopaperikeskuksiin, olisi lykättävä, jotta tällaisten vaatimusten täsmentämiseen tarvittavien delegoitujen säädösten antamiselle olisi riittävästi aikaa,	selvitysjärjestelmää, sekä tarkistettuja vakavaraisuusvaatimuksia, joita sovelletaan asetuksen (EU) N:o 909/2014 59 artiklan nojalla pankkipalvelujen tyyppisten oheispalvelujen tarjoamiseen luvan saaneisiin luottolaitoksiin tai arvopaperikeskuksiin, olisi lykättävä, jotta tällaisten vaatimusten täsmentämiseen tarvittavien delegoitujen säädösten antamiselle olisi riittävästi aikaa***. Jotta arvopaperikeskuksilla ja finanssimarkkinatoimijoilla olisi riittävästi aikaa mukauttaa järjestelmiään***, ***tämän asetuksen antamispäivän ja toimituskurijärjestelmän muutetun soveltamisalan soveltamispäivän välisen 24 kuukauden ajanjakson olisi alettava vasta asiaa koskevien komission delegoitujen säädösten hyväksymispäivästä alkaen.***

Or. en

Tarkistus 19

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 36 a kappale (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(36 a) Sen varmistamiseksi että tiedot säilytetään yhdenmukaisesti, liikkeeseenlaskijoille, jotka käyttävät arvopaperikeskusten palveluja, olisi annettava yksilöllinen koodi oikeushenkilötunnusten (LEI) avulla. LEI-tunnuksen käyttöä edellytetään jo komission täytäntöönpanoasetuksessa (EU) 2017/394 raportointia varten, kun arvopaperikeskusten on toimitettava tietoja toimivaltaisille viranomaisille.

Or. en

Perustelu

LEI-tunnusta vaaditaan useilta yhteisöiltä useiden sääntöjen nojalla, joista yksikään ei koske suoraan kaikkia liikkeeseenlaskijoita. Esimerkiksi esiteasetuksen LEI-velvoitetta sovelletaan ainoastaan EU:n liikkeeseenlaskijoihin, mikä asettaa ne epäedulliseen asemaan EU:n ulkopuolisiin liikkeeseenlaskijoihin nähden; Tekninen täytäntöönpanostandardi (EU) 2017/394 on osoitettu arvopaperikeskuksille, eikä näillä aina ole keinoja määrätä tätä liikkeeseenlaskijoille. Tarkistuksella asetetaan kaikille liikkeeseenlaskijoille suora velvoite hankkia LEI-koodi aiheuttamatta markkinahäiriöitä, koska arvopaperikeskuksia koskeva vaatimus on jo olemassa, ja muu lainsäädäntö kattaa jo vaatimuksen useimpien liikkeeseenlaskijoiden osalta.

Tarkistus 20

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 1 a alakohta (uusi)
Asetus (EU) N:o 909/2014
2 artikla – 1 kohta – 26 alakohta

Nykyinen teksti	*Tarkistus*
	(1 a) korvataan 2 artiklan 1 kohdan 26 alakohta seuraavasti:
26) ’maksulaiminlyönnillä’ osallistujan yhteydessä tilannetta, jossa aloitetaan direktiivin 98/26/EY 2 artiklan j alakohdassa määritelty maksukyvyttömyysmenettely osallistujaa vastaan;	***”***26) ’maksulaiminlyönnillä’ osallistujan yhteydessä tilannetta, jossa aloitetaan direktiivin 98/26/EY 2 artiklan j alakohdassa määritelty maksukyvyttömyysmenettely osallistujaa vastaan***, tai tapahtumaa, joka arvopaperikeskuksen sisäisissä säännöissä on määritelty maksulaiminlyönniksi***;***”***

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/FI/TXT/PDF/?uri=CELEX:02014R0909-20220622&qid=1665050653870&from=EN)

Perustelu

Perustuu tarkistukseen 7, jota EKP ehdotti 28. heinäkuuta 2022 antamassaan lausunnossa. Ehdotetaan, että ’maksulaiminlyönnin’ määritelmä yhdenmukaistetaan maksujärjestelmä- ja markkinainfrastruktuurikomitean CPSS:n ja kansainvälisen arvopaperimarkkinavalvojien yhteisön IOSCO:n antamissa finanssimarkkinoiden rakenteita koskevissa periaatteissa vahvistetun määritelmän kanssa, jossa viitataan tapahtumiin, jotka arvopaperikeskuksen sisäisissä säännöissä on määritelty maksulaiminlyönniksi. EKP:n ehdottaman tarkistuksen viimeistä sivulausetta – varovaisuuden vuoksi maksulaiminlyöntien automaattisen

käynnistämisen välttämiseksi arvopaperikeskusten olisi voitava joustavasti päättää, asetetaanko osallistuja maksukyvyttömäksi vai ei – ei ole otettu huomioon.

Tarkistus 21

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 1 b alakohta (uusi)
Asetus (EU) N:o 909/2014
2 artikla – 1 kohta – 44 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
	(1 b) lisätään 2 artiklan 1 kohtaan alakohta seuraavasti:
	”28 a) ’nettoutuksella’ direktiivin 98/26/EY 2 artiklan k alakohdassa määriteltyä nettoutusta;”

Or. en

Perustelu

Tarkistus 8, jota EKP ehdotti 28. heinäkuuta 2022 antamassaan lausunnossa. Kuten maksu- ja selvitysjärjestelmäkomitean (CPPSS) ja kansainvälisen arvopaperimarkkinavalvojien yhteisön (IOSCO) antamissa finanssimarkkinoiden rakenteita koskevissa periaatteissa (PFMI-periaatteet) todetaan, arvopaperikeskusten nettoutusjärjestelyistä aiheutuvien riskien käsittelemiseksi tarvitaan erityisvaatimuksia. Näitä olisi sovellettava kaikkiin nettoutusjärjestelyjä käyttäviä arvopapereiden selvitysjärjestelmiä ylläpitäviin arvopaperikeskuksiin riippumatta siitä, tarjoavatko kyseiset arvopaperikeskukset pankkipalvelujen tyyppisiä oheispalveluja vai eivät.

Tarkistus 22

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 1 c alakohta (uusi)
Asetus (EU) N:o 909/2014
2 artikla – 1 kohta – 44 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
	1 c) poistetaan 2 artiklan 1 kohdan 44 alakohta;

Or. en

Perustelu

Pk-yritysten kasvumarkkinoiden määritelmää ei enää tarvita, jos pakollisten korvausostojen mahdollisuus poistetaan kokonaan. Katso 7 artiklaan esitetyt tarkistukset.

Tarkistus 23

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 2 alakohta – a alakohta
Asetus (EU) N:o 909/2014
7 artikla – 2 kohta – 3 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
”Ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettuihin seuraamusmekanismeihin on sisällytettävä rahaluonteisia seuraamuksia niille osallistujille, jotka aiheuttavat toimituspuutteet (velvoitteensa laiminlyövät osallistujat), paitsi jos kyseiset toimituspuutteet aiheutuvat tekijöistä, jotka eivät johdu arvopaperitapahtuman osallistujista, tai toimista, joihin ei liity kahta kaupankäyntiosapuolta. Rahaluonteiset seuraamukset lasketaan päiväkohtaisesti kunkin sovitun toimituspäivän jälkeisen pankkipäivän osalta, jona kauppaa ei toteuteta, ***3–8 kohdassa tarkoitetun 2 a kohdan mukaisesti sovellettavan korvausostomenettelyn päättymiseen tai*** tosiasialliseen toimituspäivään asti ***sen mukaan***, ***kumpi ajankohta*** on ***aikaisempi***. Rahaluonteiset seuraamukset eivät saa muodostaa tulolähdettä arvopaperikeskukselle.”;	”Ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettuihin seuraamusmekanismeihin on sisällytettävä rahaluonteisia seuraamuksia niille osallistujille, jotka aiheuttavat toimituspuutteet (velvoitteensa laiminlyövät osallistujat), paitsi jos kyseiset toimituspuutteet aiheutuvat tekijöistä, jotka eivät johdu arvopaperitapahtuman osallistujista, tai toimista, joihin ei liity kahta kaupankäyntiosapuolta. Rahaluonteiset seuraamukset lasketaan päiväkohtaisesti kunkin sovitun toimituspäivän jälkeisen pankkipäivän osalta, jona kauppaa ei toteuteta, tosiasialliseen toimituspäivään asti ***tai siihen asti***, ***kunnes kauppa*** on ***peruutettu kahdenvälisesti***. Rahaluonteiset seuraamukset eivät saa muodostaa tulolähdettä arvopaperikeskukselle.”;

Or. en

Perustelu

Sääntelyyn perustuvat pakolliset korvausostot häiritsevät merkittävästi arvopaperikauppojen toteuttamista ja arvopaperimarkkinoiden toimintaa. Komission ehdottamasta pakollisten korvausostojen käyttöönotosta mahdollisesti aiheutuvien vaikutusten vuoksi – myös koska korvausostoasiamiestä ei ehkä ole käytettävissä –, ehdotetaan, että pakollisten korvausostojen mahdollisuus poistetaan kokonaan. Pakollisten korvausostojen soveltamismahdollisuuden poistaminen kokonaan on myös EKP:n parempana pitämä lähestymistapa, kuten se totesi

28. heinäkuuta 2022 antamassaan lausunnossa (ks. kohta 1.4).

Tarkistus 24

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 2 alakohta – b alakohta
Asetus (EU) N:o 909/2014
7 artikla – 2 kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
(b) lisätään 2 a kohta seuraavasti:	***Poistetaan.***
”***2 a. Komissio voi täytäntöönpanosäädöksellä päättää, mihin 5 artiklan 1 kohdassa tarkoitetuista rahoitusvälineistä tai kyseisillä rahoitusvälineillä toteutettavien liiketoimien luokista sovelletaan tämän artiklan 3–8 kohdassa tarkoitettuja toimituskuria koskevia toimenpiteitä, jos komissio katsoo, että kyseiset toimenpiteet ovat oikeasuhteinen keino puuttua toimituspuutteiden tasoon unionissa ja että toimituspuutteiden lukumäärän ja määrän perusteella jokin seuraavista edellytyksistä täyttyy, sanotun kuitenkaan rajoittamatta 2 kohdassa tarkoitetun seuraamusmekanismin soveltamista ja oikeutta peruuttaa liiketoimi kahdenvälisesti:***	
(a) 2 kohdassa tarkoitetun rahamääräisen seuraamusmekanismin soveltaminen ei ole johtanut toimituspuutteiden pitkäaikaiseen ja jatkuvaan vähenemiseen unionissa;	
(b) toimitusten tehokkuus unionissa ei ole saavuttanut asianmukaista tasoa, kun otetaan huomioon tilanne sellaisilla kolmansien maiden pääomamarkkinoilla, jotka ovat kooltaan, likviditeetiltään sekä kaupankäynnin kohteena olevien rahoitusvälineiden ja tällaisilla markkinoilla toteutettujen liiketoimien tyypeiltään vertailukelpoisia;	
(c) toimituspuutteiden määrä	

unionissa vaikuttaa tai todennäköisesti vaikuttaa kielteisesti unionin rahoitusvakauteen.

Täytäntöönpanosäädös hyväksytään 68 artiklan 2 kohdassa tarkoitettua tarkastelumenettelyä noudattaen.”

Or. en

Perustelu

Sääntelyyn perustuvat pakolliset korvausostot häiritsevät merkittävästi arvopaperikauppojen toteuttamista ja arvopaperimarkkinoiden toimintaa. Komission ehdottamasta pakollisten korvausostojen käyttöönotosta mahdollisesti aiheutuvien vaikutusten vuoksi – myös koska korvausostoasiamiestä ei ehkä ole käytettävissä –, ehdotetaan, että pakollisten korvausostojen mahdollisuus poistetaan kokonaan. Pakollisten korvausostojen soveltamismahdollisuuden poistaminen kokonaan on myös EKP:n parempana pitämä lähestymistapa, kuten se totesi 28. heinäkuuta 2022 antamassaan lausunnossa (ks. kohta 1.4).

Tarkistus 25

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 2 alakohta – b a alakohta (uusi)
Asetus (EU) N:o 909/2014
7 artikla – 2 b kohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(b a) lisätään 2 b kohta seuraavasti:
	”***2 b. Jotta voidaan tukea täsmällisten, oikea-aikaisten ja täydellisten tietojen antamista seuraamuksista, kaikki rahaluonteisten seuraamusten määrän laskentaan tarvittavat tiedot olisi keskitettävä ESMA:n asetuksen ... [eurooppalaista keskitettyä palvelupistettä koskeva asetus] mukaisesti ylläpitämään eurooppalaiseen keskitettyyn palvelupisteeseen. Näihin tietoihin on sisällyttävä luettelo tämän asetuksen soveltamisalaan kuuluvista rahoitusvälineistä sekä kunkin rahoitusvälineen päivittäinen viitehinta ja luokka.”***

Or. en

Perustelu

Tällä hetkellä viitetiedot haetaan useista paikoista, mikä edellyttää markkinaosapuolilta huomattavia ponnisteluja ja rajoittaa niiden kykyä seurata tehokkaasti altistumistaan seuraamuksille. Tietojen yhdistäminen yhteen ainoaan lähteeseen, kuten tulevaan eurooppalaiseen keskitettyyn palvelupisteeseen (European Single Access Point, ESAP), olisi merkittävä parannus.

Tarkistus 26

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 2 alakohta – c alakohta
Asetus (EU) N:o 909/2014
7 artikla – 3 kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
(c) ***korvataan*** 3 kohta ***seuraavasti:***	(c) ***poistetaan*** 3 kohta***;***
3. Jos komissio on hyväksynyt täytäntöönpanosäädöksen 2 a kohdan nojalla ja jos velvoitteensa laiminlyönyt osallistuja ei ole luovuttanut vastaanottavalle osallistujalle kyseisen täytäntöönpanosäädöksen soveltamisalaan kuuluvia rahoitusvälineitä neljän työpäivän kuluessa sovitusta toimituspäivästä, jäljempänä 'jatkoaika', sovelletaan korvausostomenettelyä, jonka nojalla kyseiset välineet asetetaan saataville selvitystä varten ja luovutetaan vastaanottavalle osallistujalle tarkoituksenmukaisen ajanjakson puitteissa.	
Jos liiketapahtuma liittyy rahoitusvälineeseen, jolla käydään kauppaa pk-yritysten kasvumarkkinoilla, jatkoaika on 15 päivää, elleivät pk-yritysten kasvumarkkinat päätä soveltaa lyhyempää ajanjaksoa."	

Or. en

Perustelu

Sääntelyyn perustuvat pakolliset korvausostot häiritsevät merkittävästi arvopaperikauppojen

toteuttamista ja arvopaperimarkkinoiden toimintaa. Komission ehdottamasta pakollisten korvausostojen käyttöönotosta mahdollisesti aiheutuvien vaikutusten vuoksi – myös koska korvausostoasiamiestä ei ehkä ole käytettävissä –, ehdotetaan, että pakollisten korvausostojen mahdollisuus poistetaan kokonaan. Pakollisten korvausostojen soveltamismahdollisuuden poistaminen kokonaan on myös EKP:n parempana pitämä lähestymistapa, kuten se totesi 28. heinäkuuta 2022 antamassaan lausunnossa (ks. kohta 1.4).

Tarkistus 27

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 2 alakohta – d alakohta
Asetus (EU) N:o 909/2014
7 artikla – 3 a kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
(d) lisätään 3 a kohta seuraavasti:	***Poistetaan.***
3 a. Jos vastaanottava osallistuja, jäljempänä 'välittävä vastaanottava osallistuja', ei saa rahoitusvälineitä 3 kohdassa tarkoitettuun päivämäärään mennessä, minkä vuoksi kyseisiä rahoitusvälineitä ei toimiteta edelleen toiselle vastaanottavalle osallistujalle, jäljempänä 'lopullinen vastaanottava osallistuja', välittävän vastaanottavan osallistujan katsotaan noudattaneen velvoitetta toteuttaa korvausosto velvoitteensa laiminlyövää osallistujaa vastaan, jos lopullinen vastaanottava osallistuja toteuttaa korvausoston kyseisten rahoitusvälineiden osalta. Vastaavasti välittävä vastaanottava osallistuja voi siirtää laiminlyöneelle osallistujalle velvoitteensa lopullista vastaanottavaa osallistujaa kohtaan 6, 7 ja 8 kohdan mukaisesti."	

Or. en

Perustelu

Sääntelyyn perustuvat pakolliset korvausostot häiritsevät merkittävästi arvopaperikauppojen toteuttamista ja arvopaperimarkkinoiden toimintaa. Komission ehdottamasta pakollisten korvausostojen käyttöönotosta mahdollisesti aiheutuvien vaikutusten vuoksi – myös koska korvausostoasiamiestä ei ehkä ole käytettävissä –, ehdotetaan, että pakollisten korvausostojen mahdollisuus poistetaan kokonaan. Pakollisten korvausostojen soveltamismahdollisuuden

poistaminen kokonaan on myös EKP:n parempana pitämä lähestymistapa, kuten se totesi 28. heinäkuuta 2022 antamassaan lausunnossa (ks. kohta 1.4).

Tarkistus 28

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 2 alakohta – e alakohta
Asetus (EU) N:o 909/2014
7 artikla – 4 kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
(e) ***korvataan*** 4 kohta ***seuraavasti:***	(e) ***poistetaan*** 4 kohta***;***
4. Rajoittamatta 3 a kohdan soveltamista sovelletaan seuraavia poikkeuksia 3 kohdassa tarkoitetusta vaatimuksesta:	
(a) varojen tyypin ja kyseisten rahoitusvälineiden likviditeetin perusteella jatkoaikaa voidaan pidentää neljästä pankkipäivästä enintään seitsemään pankkipäivään, jos lyhyempi jatkoaika vaikuttaisi asianomaisten finanssimarkkinoiden moitteettomaan ja asianmukaiseen toimintaan;	
(b) useista kaupoista, kuten arvopaperien takaisinostoa tai lainaksi antamista koskevista sopimuksista, koostuviin operaatioihin ei sovelleta 3 kohdassa tarkoitettua korvausostomenettelyä, jos näiden operaatioiden aikataulu on riittävän lyhyt tehdäkseen korvausostomenettelystä tehottoman;	
(c) sellaisten toimituspuutteiden osalta, jotka ovat aiheutuneet osallistujista riippumattomista syistä, ei sovelleta 3 kohdassa tarkoitettua korvausostomenettelyä;	
(d) 3 kohdassa tarkoitettua korvausostomenettelyä ei sovelleta kauppoihin, joihin ei liity kahta kauppaosapuolta.”;	

Or. en

Perustelu

Sääntelyyn perustuvat pakolliset korvausostot häiritsevät merkittävästi arvopaperikauppojen toteuttamista ja arvopaperimarkkinoiden toimintaa. Komission ehdottamasta pakollisten korvausostojen käyttöönotosta mahdollisesti aiheutuvien vaikutusten vuoksi – myös koska korvausostoasiamiestä ei ehkä ole käytettävissä –, ehdotetaan, että pakollisten korvausostojen mahdollisuus poistetaan kokonaan. Pakollisten korvausostojen soveltamismahdollisuuden poistaminen kokonaan on myös EKP:n parempana pitämä lähestymistapa, kuten se totesi 28. heinäkuuta 2022 antamassaan lausunnossa (ks. kohta 1.4).

Tarkistus 29

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 2 alakohta – e a alakohta (uusi)
Asetus (EU) N:o 909/2014
7 artikla – 5 kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
	(e a) poistetaan 5 kohta;

Or. en

Perustelu

Sääntelyyn perustuvat pakolliset korvausostot häiritsevät merkittävästi arvopaperikauppojen toteuttamista ja arvopaperimarkkinoiden toimintaa. Komission ehdottamasta pakollisten korvausostojen käyttöönotosta mahdollisesti aiheutuvien vaikutusten vuoksi – myös koska korvausostoasiamiestä ei ehkä ole käytettävissä –, ehdotetaan, että pakollisten korvausostojen mahdollisuus poistetaan kokonaan. Pakollisten korvausostojen soveltamismahdollisuuden poistaminen kokonaan on myös EKP:n parempana pitämä lähestymistapa, kuten se totesi 28. heinäkuuta 2022 antamassaan lausunnossa (ks. kohta 1.4).

Tarkistus 30

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 2 alakohta – f alakohta
Asetus (EU) N:o 909/2014
7 artikla – 6 kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
(f) ***korvataan*** 6 kohta ***seuraavasti:***	(f) ***poistetaan*** 6 kohta***;***
6. Jos rahoitusvälineiden hinta kaupan sopimishetkellä on eri kuin korvausoston	

toteuttamisesta maksettu hinta, tällaisesta hintaerosta hyötyvän osallistujan on maksettava vastaava erotus toiselle osallistujalle viimeistään toisena pankkipäivänä sen jälkeen, kun rahoitusvälineet on luovutettu korvausoston jälkeen, sanotun kuitenkaan rajoittamatta 2 kohdassa tarkoitetun seuraamusmekanismin soveltamista.”;

Or. en

Perustelu

Sääntelyyn perustuvat pakolliset korvausostot häiritsevät merkittävästi arvopaperikauppojen toteuttamista ja arvopaperimarkkinoiden toimintaa. Komission ehdottamasta pakollisten korvausostojen käyttöönotosta mahdollisesti aiheutuvien vaikutusten vuoksi – myös koska korvausostoasiamiestä ei ehkä ole käytettävissä –, ehdotetaan, että pakollisten korvausostojen mahdollisuus poistetaan kokonaan. Pakollisten korvausostojen soveltamismahdollisuuden poistaminen kokonaan on myös EKP:n parempana pitämä lähestymistapa, kuten se totesi 28. heinäkuuta 2022 antamassaan lausunnossa (ks. kohta 1.4).

Tarkistus 31

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 2 alakohta – f a alakohta (uusi)
Asetus (EU) N:o 909/2014
7 artikla – 7 ja 8 kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
	(f a) poistetaan 7 ja 8 kohta;

Or. en

Perustelu

Sääntelyyn perustuvat pakolliset korvausostot häiritsevät merkittävästi arvopaperikauppojen toteuttamista ja arvopaperimarkkinoiden toimintaa. Komission ehdottamasta pakollisten korvausostojen käyttöönotosta mahdollisesti aiheutuvien vaikutusten vuoksi – myös koska korvausostoasiamiestä ei ehkä ole käytettävissä –, ehdotetaan, että pakollisten korvausostojen mahdollisuus poistetaan kokonaan. Pakollisten korvausostojen soveltamismahdollisuuden poistaminen kokonaan on myös EKP:n parempana pitämä lähestymistapa, kuten se totesi 28. heinäkuuta 2022 antamassaan lausunnossa (ks. kohta 1.4).

Tarkistus 32

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 2 alakohta – g alakohta
Asetus (EU) N:o 909/2014
7 artikla – 11 kohta – 2 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
Jos keskusvastapuolelle aiheutuu tappioita 7 artiklan 2 kohdan kolmannen alakohdan soveltamisesta, keskusvastapuoli voi vahvistaa säännöissään mekanismin tällaisten tappioiden kattamiseksi.”;	***Poistetaan.***

Or. en

Perustelu

Tämä alakohta ei ole enää tarkoituksenmukainen, jos pakollisten korvausostojen soveltamismahdollisuus poistetaan kokonaan. Katso 7 artiklan 2 kohdan kolmanteen alakohtaan esitetty tarkistus.

Tarkistus 33

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 2 alakohta – h alakohta
Asetus (EU) N:o 909/2014
7 artikla – 13 a kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
(h) lisätään 13 a kohta seuraavasti:	***Poistetaan.***
”13 a. Arvopaperimarkkinaviranomainen voi suositella, että komissio keskeyttää oikeasuhteisella tavalla 3–8 kohdassa tarkoitetun korvausostomekanismin tiettyjen rahoitusvälineiden luokkien osalta, jos se on tarpeen unionin rahoitusvakauteen tai finanssimarkkinoiden moitteettomaan toimintaan kohdistuvan vakavan uhan välttämiseksi tai siihen puuttumiseksi. Tällaiseen suositukseen on liitettävä kaikilta osin perusteltu arvio sen tarpeellisuudesta, eikä sitä saa julkistaa.	

Ennen suosituksen antamista arvopaperimarkkinaviranomainen kuulee EJRK:ta ja EKPJ:tä.

Ilman aiheetonta viivytystä suosituksen vastaanottamisen jälkeen komissio joko keskeyttää täytäntöönpanosäädöksellä 3 kohdassa tarkoitetun korvausostomekanismin tiettyjen rahoitusvälineiden luokkien osalta tai hylkää suositellun keskeyttämisen arvopaperimarkkinaviranomaisen toimittamien syiden ja näytön perusteella. Jos komissio hylkää pyydetyn keskeyttämisen, se esittää hylkäämisen syyt kirjallisesti arvopaperimarkkinaviranomaiselle. Kyseisiä tietoja ei saa julkaista.

Täytäntöönpanosäädös hyväksytään 68 artiklan 3 kohdassa tarkoitettua menettelyä noudattaen.

Korvausostomekanismin keskeyttämisestä ilmoitetaan arvopaperimarkkinaviranomaiselle, ja se julkaistaan Euroopan unionin virallisessa lehdessä ja komission verkkosivustolla.

Korvausostomekanismin soveltamisen keskeyttäminen on voimassa aluksi enintään kuuden kuukauden ajan keskeytyksen soveltamispäivästä.

Jos keskeytyksen perusteet ovat edelleen voimassa, komissio voi täytäntöönpanosäädöksellä pidentää kolmannessa alakohdassa tarkoitetun keskeytyksen voimassaoloa enintään kolmella kuukaudella siten, että keskeytyksen kokonaiskesto on enintään 12 kuukautta. Keskeytyksen mahdolliset pidennykset on julkaistava viidennen alakohdan mukaisesti.

Täytäntöönpanosäädös hyväksytään 68 artiklan 3 kohdassa tarkoitettua menettelyä noudattaen. Arvopaperimarkkinaviranomainen antaa riittävän ajoissa ennen kuudennessa alakohdassa tarkoitetun keskeyttämisajan tai seitsemännessä alakohdassa

tarkoitetun pidennyksen päättymistä komissiolle lausunnon siitä, ovatko keskeytyksen perusteet edelleen voimassa.”;

Or. en

Perustelu

Sääntelyyn perustuvat pakolliset korvausostot häiritsevät merkittävästi arvopaperikauppojen toteuttamista ja arvopaperimarkkinoiden toimintaa. Komission ehdottamasta pakollisten korvausostojen käyttöönotosta mahdollisesti aiheutuvien vaikutusten vuoksi – myös koska korvausostoasiamiestä ei ehkä ole käytettävissä –, ehdotetaan, että pakollisten korvausostojen mahdollisuus poistetaan kokonaan. Pakollisten korvausostojen soveltamismahdollisuuden poistaminen kokonaan on myös EKP:n parempana pitämä lähestymistapa, kuten se totesi 28. heinäkuuta 2022 antamassaan lausunnossa (ks. kohta 1.4).

Tarkistus 34

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 2 alakohta – j alakohta
Asetus (EU) N:o 909/2014
7 artikla – 14 a kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
”14 a. Komissio ***voi*** antaa 67 artiklan mukaisesti delegoituja säädöksiä, joilla täydennetään tätä asetusta ja joissa täsmennetään toimituspuutteiden syyt, joiden ei katsota johtuvan tapahtuman osallistujista, ja tapahtumat, joiden ei katsota liittyvän kahteen kaupankäyntiosapuoleen tämän artiklan 2 kohdan ***sekä 4 kohdan c ja d alakohdan*** mukaisesti.”;	”14 a. Komissio antaa 67 artiklan mukaisesti delegoituja säädöksiä, joilla täydennetään tätä asetusta ja joissa täsmennetään toimituspuutteiden syyt, joiden ei katsota johtuvan tapahtuman osallistujista, ja tapahtumat, joiden ei katsota liittyvän kahteen kaupankäyntiosapuoleen tämän artiklan 2 kohdan mukaisesti.”;

Or. en

Perustelu

Tarkistus 11, jota EKP ehdotti 28. heinäkuuta 2022 antamassaan lausunnossa. On ratkaisevan tärkeää, että hyväksytään komission delegoituja säädöksiä, joissa täsmennetään äskettäin käyttöön otetut poissulkemiset rahamääräisestä seuraamusmekanismista, jotta asianomaiset markkinatoimijat saavat riittävän selkeyden, jotta toimituskurijärjestelmä voidaan panna asianmukaisesti täytäntöön. Lisäksi ehdotetaan, että pakollisten korvausostojen soveltamismahdollisuus poistetaan kokonaan.

Tarkistus 35

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 2 alakohta – j a alakohta (uusi)
Asetus (EU) N:o 909/2014
7 artikla – 15 kohta – 1 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
	(ja) poistetaan 15 kohdan ensimmäisen alakohdan c–f ja h alakohta;

Or. en

Perustelu

Tämän alakohdan c–f ja h alakohta ei ole enää tarkoituksenmukainen, jos pakollisten korvausostojen soveltamismahdollisuus poistetaan kokonaan.

Tarkistus 36

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 2 alakohta – k alakohta
Asetus (EU) N:o 909/2014
7 artikla – 15 kohta – 2 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
”Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa nämä teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään … [lisätään päivämäärä, joka on = ***1*** vuosi tämän ***asetuksen*** voimaantulon jälkeen].”;	”Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa nämä teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään … [lisätään päivämäärä, joka on = ***yksi*** vuosi tämän ***muutosasetuksen*** voimaantulon jälkeen].”;

Or. en

Perustelu

Oikeudellis-tekninen muutos.

Tarkistus 37

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 2 alakohta – k a alakohta (uusi)
Asetus (EU) N:o 909/2014
7 artikla – 15 a kohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(k a) lisätään kohta seuraavasti:
	”Arvopaperimarkkinaviranomainen voi tiiviissä yhteistyössä EKPJ:n jäsenten kanssa laatia luonnoksia teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa täsmennetään toimituksen tehokkuuden tavoitetasot ottaen huomioon sellaiset tekijät kuin rahoitusvälineiden likviditeetti, liiketapahtumien rajatylittävä tai kotimainen luonne sekä valuutat, joissa liiketapahtumat toteutetaan.
	Ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetuissa teknisten sääntelystandardien luonnoksissa täsmennetyillä tavoitetasoilla on edistettävä säännöllisiä arviointeja seuraamusten vaikutuksesta selvitysten tehokkuuteen eri omaisuusluokissa ja tarvittaessa annettava ohjausta sovellettavien maksujen uudelleenmitoitusta varten.
	Siirretään komissiolle valta hyväksyä ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut tekniset sääntelystandardit asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10–14 artiklan mukaisesti.”

Or. en

Perustelu

Tarkistuksella pyritään antamaan ESMA:lle mahdollisuus määritellä toimituksen tehokkuuden tavoitetaso(t). Koska ESMA:n olisi ensin arvioitava sellaisen tavoitteen (tavoitteiden) määrittämisen toteutettavuutta, joka olisi ajan mittaan mielekäs markkinaolosuhteet ja markkinakehitys huomioon ottaen, ehdotetaan, ettei tästä tehtävästä tehdä pakollista tässä vaiheessa. Toimituksen tehokkuuden tavoitetaso(je)n olisi tarvittaessa toimittava ohjeena seuraamusten uudelleenmitoitusta varten.

Tarkistus 38

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 4 a alakohta (uusi)
Asetus (EU) N:o 909/2014
19 artikla – 2 kohta

Nykyinen teksti	*Tarkistus*
	4 a) korvataan 19 artiklan 2 kohta seuraavasti:
2. Luvan myöntämisessä 1 kohdan mukaisesti noudatetaan 17 artiklassa säädettyä menettelyä.	***”***2. Luvan myöntämisessä 1 kohdan mukaisesti noudatetaan 17 artiklassa säädettyä menettelyä***, pois lukien 17 artiklan 4 kohta***.
Toimivaltaisen viranomaisen on ***ilmoitettava lupaa hakeneelle arvopaperikeskukselle*** kolmen kuukauden kuluessa ***täydellisen hakemuksen jättämisestä, onko lupa myönnetty vai evätty***.	***Kun 1 kohdassa tarkoitettu hakemus on katsottu täydelliseksi, toimivaltaisen viranomaisen on toimitettava kaikki hakemukseen sisältyvät tiedot asiaan liittyville viranomaisille ja kuultava näitä viranomaisia toimilupaa hakevan arvopaperikeskuksen ylläpitämän arvopapereiden selvitysjärjestelmän ominaispiirteistä. Kukin muu asiaan liittyvä viranomainen voi esittää toimivaltaiselle viranomaiselle näkemyksensä*** kolmen kuukauden kuluessa ***siitä, kun asiaan liittyvä viranomainen on vastaanottanut kyseiset tiedot***. ***Toimivaltaisen viranomaisen on ilmoitettava lupaa hakeneelle arvopaperikeskukselle ja asiaan liittyville viranomaisille kolmen kuukauden kuluessa täydellisen hakemuksen jättämisestä, onko lupa myönnetty vai evätty.”***

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/FI/TXT/PDF/?uri=CELEX:02014R0909-20220622&qid=1665050653870&from=EN)

Perustelu

Vaikka arvopaperikeskusasetuksen uudelleentarkastelua koskevalla ehdotuksella ei muuteta 19 artiklaa, 17 artiklaan esitetyillä tarkistuksilla on vaikutusta 19 artiklaan ristiviittauksen kautta. Koska 17 artiklan 4 kohdassa ehdotetut määräajat eivät sovi 19 artiklan 2 kohdassa

säädettyyn kolmen kuukauden määräaikaan, ehdotetaan, että täsmennetään, että nykyistä viranomaisten välistä kuulemismenettelyä sovelletaan edelleen 19 artiklan mukaisiin kuulemisiin. 17 artiklan huomioon ottamiseksi ehdotetaan, että kuultaville viranomaisille tiedotetaan myös toiminnan ja palvelujen laajentamista koskevan lupamenettelyn tuloksista.

Tarkistus 39

Ehdotus asetukseksi
1 artiklan 1 kohdan 5 alakohta
Asetus (EU) N:o 909/2014
20 artikla – 5 kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
5. Arvopaperikeskuksen on otettava käyttöön asianmukainen menettely, pantava se täytäntöön ja ylläpidettävä sitä, jotta varmistetaan asiakkaiden ja osallistujien omaisuuserien oikea-aikainen ja asianmukainen toimitus ja siirtäminen toiseen arvopaperikeskukseen, mikäli toimilupa peruutetaan 1 kohdan nojalla. Tällaisiin menettelyihin on sisällyttävä ***liitteessä olevan A jakson 1 ja 2 kohdassa tarkoitettujen ydinpalvelujen tarjoamiseen liittyvien liikkeeseenlaskutilien ja*** kirjanpidon siirto.”;	5. Arvopaperikeskuksen on otettava käyttöön asianmukainen menettely, pantava se täytäntöön ja ylläpidettävä sitä, jotta varmistetaan asiakkaiden ja osallistujien omaisuuserien oikea-aikainen ja asianmukainen toimitus ja siirtäminen toiseen arvopaperikeskukseen, mikäli toimilupa peruutetaan 1 kohdan nojalla. Tällaisiin menettelyihin on sisällyttävä ***liikkeeseenlaskutilien tai vastaavien arvopapereiden liikkeeseenlaskua osoittavien tietojen sekä notariaattipalvelujen ja keskitettyjen tilinhoitopalvelujen tarjoamiseen liittyvän*** kirjanpidon siirto.”;

Or. en

Perustelu

Koska ”liikkeeseenlaskutilit” on puhtaasti toiminnallinen eikä oikeudellinen käsite, ehdotetaan yleisempää viittausta. Sen varmistamiseksi, että tällä muutoksella todella on vaikutusta käytännössä – ottaen huomioon, että liitteessä olevan A osan 2 kohdassa viitataan jälleen ”arvopaperitileihin” –, ehdotetaan lisäksi, että liitteessä olevan A jakson 1 ja 2 kohdan sijasta viitataan ”notariaattipalveluihin ja keskitettyihin tilinhoitopalveluihin”.

Tarkistus 40

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 6 alakohta – a alakohta
Asetus (EU) N:o 909/2014
22 artikla – 3 kohta – 1 alakohta – c alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
(c) riittävät menettelyt, joilla ***varmistetaan*** asiakkaiden ja osallistujien varojen oikea-aikainen ja asianmukainen toimitus ja siirto toiselle arvopaperikeskukselle, jos arvopaperikeskuksen on pysyvästi mahdotonta palauttaa kriittisiä toimintojaan ja palvelujaan;	(c) riittävät menettelyt, joilla ***mahdollistetaan*** asiakkaiden ja osallistujien varojen oikea-aikainen ja asianmukainen toimitus ja siirto toiselle arvopaperikeskukselle, jos arvopaperikeskuksen on pysyvästi mahdotonta palauttaa kriittisiä toimintojaan ja palvelujaan;

Or. en

Perustelu

Laatiessaan elvytyssuunnitelmia tai hallittua lopettamista koskevia suunnitelmia arvopaperikeskus ei voi etukäteen antaa säännöksiä, joilla tosiasiallisesti ”varmistetaan” oikea-aikainen toimitus, sillä tämä riippuu jälkeen päin vallitsevista olosuhteista. Sen vuoksi ehdotetaan, että arvopaperikeskusten suunnitelmissa olisi ”mahdollistettava” tämä tavoite.

Tarkistus 41

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 6 alakohta – a alakohta
Asetus (EU) N:o 909/2014
22 artikla – 3 kohta – 3 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
Arvopaperikeskuksen on tarkasteltava suunnitelmia uudelleen ja päivitettävä niitä säännöllisesti ja vähintään joka toinen vuosi. Suunnitelmissa on otettava huomioon asianomaisen arvopaperikeskuksen toiminnan koko ja sen merkitys koko järjestelmän kannalta sekä sen toiminnan luonne, laajuus ja monimuotoisuus***, ja direktiivin 2014/59/EU mukaisesti mahdollisesti käyttöön otettu asiaankuuluva elvytys- tai kriisinratkaisusuunnitelma***.	Arvopaperikeskuksen on tarkasteltava suunnitelmia uudelleen ja päivitettävä niitä säännöllisesti ja vähintään joka toinen vuosi. ***Ylin hallintoelin tai asianmukainen ylimmän hallintoelimen komitea hyväksyy suunnitelmat ja päivittää ne säännöllisesti. Jokainen suunnitelmien päivitys toimitetaan toimivaltaiselle viranomaiselle. Jos toimivaltainen viranomainen katsoo, että arvopaperikeskuksen suunnitelmissa on puutteita, se voi vaatia arvopaperikeskusta toteuttamaan lisätoimia tai laatimaan vaihtoehtoisia järjestelyjä.*** Suunnitelmissa on otettava huomioon asianomaisen arvopaperikeskuksen toiminnan koko ja sen merkitys koko järjestelmän kannalta

sekä sen toiminnan luonne, laajuus ja monimuotoisuus.

Or. en

Perustelu

Johdonmukaisuuden ja luettavuuden vuoksi ehdotetaan, että 47 artiklasta poistetaan ylimmän hallintoelimen hyväksyntää ja toimivaltaiselle viranomaiselle ilmoittamista koskeva virke ja siirretään se 22 artiklaan.

Tarkistus 42

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 6 alakohta – a alakohta
Asetus (EU) N:o 909/2014
22 artikla – 3 kohta – 3 a alakohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	Jos arvopaperikeskus kuuluu direktiivin 2014/59/EU soveltamisalaan, arvopaperikeskuksen ja kriisinratkaisuviranomaisen on tämän artiklan 2 kohdassa tarkoitettujen suunnitelmien sijasta laadittava elvytyssuunnitelma ja kriisinratkaisusuunnitelma kyseisen direktiivin mukaisesti ottaen huomioon tämän kohdan ensimmäisen alakohdan a–d alakohta.

Or. en

Perustelu

Sellaisiin arvopaperikeskuksiin, joilla on pankkitoimilupa, sovelletaan jo elvytys- ja kriisinratkaisusuunnitelmien laatimista koskevia pankkien elvytys- ja kriisinratkaisudirektiivin sääntöjä. Tarkistuksella pyritään välttämään tarpeetonta päällekkäisyyttä ja/tai mahdollisia epäjohdonmukaisuuksia.

Tarkistus 43

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 6 alakohta – a alakohta

Asetus (EU) N:o 909/2014
22 artikla – 3 kohta – 4 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
Jos arvopaperikeskukselle laaditaan kriisinratkaisusuunnitelma ja sitä ylläpidetään sen ydintoimintojen varmistamiseksi, ***toimivaltaisen viranomaisen*** on ilmoitettava siitä arvopaperimarkkinaviranomaiselle.	Jos arvopaperikeskukselle laaditaan kriisinratkaisusuunnitelma ja sitä ylläpidetään sen ydintoimintojen varmistamiseksi, ***kriisinratkaisuviranomaisen*** on ilmoitettava siitä arvopaperimarkkinaviranomaiselle.

Or. en

Perustelu

Selkiytetään kriisinratkaisusta vastaavaa viranomaista.

Tarkistus 44

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 6 alakohta – b alakohta
Asetus (EU) N:o 909/2014
22 artikla – 7 kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
7. Toimivaltaisen viranomaisen on ilmoitettava säännöllisesti ja vähintään joka toinen vuosi asiaan liittyville viranomaisille ja tarvittaessa tämän asetuksen 24 a artiklassa tarkoitetuille ***kollegioille*** sekä direktiivin 2014/65/EU 67 artiklassa tarkoitetulle viranomaiselle tämän artiklan 1 kohdassa tarkoitetun uudelleentarkastelun ja arvioinnin tuloksista, myös mahdollisista korjaavista toimista tai seuraamuksista.”;	7. Toimivaltaisen viranomaisen on ilmoitettava säännöllisesti ja vähintään joka toinen vuosi asiaan liittyville viranomaisille ja tarvittaessa tämän asetuksen 24 a artiklassa tarkoitetuille ***valvontakollegioille*** sekä direktiivin 2014/65/EU 67 artiklassa tarkoitetulle viranomaiselle tämän artiklan 1 kohdassa tarkoitetun uudelleentarkastelun ja arvioinnin tuloksista, myös mahdollisista korjaavista toimista tai seuraamuksista.”;

Or. en

Perustelu

Koska kotijäsenvaltion ja vastaanottavan jäsenvaltion välinen yhteistyö on tällä hetkellä riittämätöntä ja valvontajärjestelyt ovat tehottomia, tuetaan pakollisten kollegioiden perustamista valvonnan lähentämiseksi arvopaperikeskusasetuksen vaatimuksia

sovellettaessa. Kahdentyyppisten valvontakollegioiden perustaminen vaikuttaa kuitenkin toiminnan kannalta suhteettomalta. Sen vuoksi ehdotetaan, että komission ehdotusta yksinkertaistetaan ja virtaviivaistetaan edellyttämällä, että perustetaan kollegioita, jotka perustuvat yhteen olemassa olevaan luotettavaan kriteeriin eli arvopaperikeskusten merkitykseen muissa jäsenvaltioissa.

Tarkistus 45

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 7 alakohta
Asetus (EU) N:o 909/2014
23 artikla – 3 kohta – johdantokappale

Komission teksti	*Tarkistus*
Arvopaperikeskuksen, joka haluaa aloittaa 2 kohdassa tarkoitettujen palvelujen tarjoamisen 49 artiklan 1 kohdan toisessa alakohdassa tarkoitetuilla jonkin toisen jäsenvaltion lainsäädännön mukaisesti ***luoduilla rahoitusvälineillä*** tai joka aikoo muuttaa kyseisten tarjottujen palvelujen valikoimaa, on toimitettava kotijäsenvaltionsa toimivaltaiselle viranomaiselle ***asiakirjat, joissa on*** seuraavat tiedot:	Arvopaperikeskuksen, joka haluaa aloittaa 2 kohdassa tarkoitettujen palvelujen tarjoamisen 49 artiklan 1 kohdan toisessa alakohdassa tarkoitetuilla jonkin toisen jäsenvaltion lainsäädännön mukaisesti ***liikkeeseen lasketuilla osakkeilla*** tai joka aikoo muuttaa kyseisten tarjottujen palvelujen valikoimaa, on toimitettava kotijäsenvaltionsa toimivaltaiselle viranomaiselle seuraavat tiedot:

Or. en

Perustelu

Tarkistus noudattaa suositusta, jonka ESMA antoi 5. marraskuuta 2020 antamassaan kertomuksessa ”Cross-border services and handling of applications under Article 23 of CSDR” (ks. raportti ESMA70–156–3569, 84 kohdan viimeinen luetelmakohta). Ehdotetaan, että toisen jäsenvaltion lainsäädännön mukaisesti luotuja rahoitusvälineitä koskevien tietojen toimittamista koskevan velvoitteen soveltamisala rajataan osakkeisiin, sillä soveltaminen muihin välineisiin kuin osakkeisiin ei ole oikeasuhteista ja aiheuttaa tahattomia ja merkityksettömiä seurauksia.

Tarkistus 46

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 7 alakohta
Asetus (EU) N:o 909/2014
23 artikla – 3 kohta – b alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
(b) ***toimintaohjelma**, **jossa esitetään erityisesti*** palvelut, joita arvopaperikeskus aikoo tarjota;	(b) ***vastaanottavan jäsenvaltion lainsäädännön mukaisesti liikkeelle laskettujen osakkeiden tyyppi**, **jonka osalta arvopaperikeskus aikoo tarjota palveluja, ja*** palvelut, joita arvopaperikeskus aikoo tarjota;

Or. en

Perustelu

Johdonmukaisuuden ja luettavuuden vuoksi ja sen varmistamiseksi, että sivuliikkeitä ei perusteettomasti jätetä soveltamisalan ulkopuolelle ja että asiaankuuluvat kriteerit luetellaan asiaankuuluvaa toimilupatilannetta varten, ehdotetaan, että 23 artiklan 3 kohta jaetaan erillisiin alakohtiin niin, että yksi koskee toisen jäsenvaltion lainsäädännön mukaisesti perustettuja palveluja ja toinen toisessa jäsenvaltiossa olevia sivuliikkeitä.

Tarkistus 47

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 7 alakohta
Asetus (EU) N:o 909/2014
23 artikla – 3 kohta – d alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
(d) jos on olemassa sivuliike, sivuliikkeen organisaatiorakenne ja sivuliikkeen johtamisesta vastaavien henkilöiden nimet;	***Poistetaan.***

Or. en

Perustelu

Johdonmukaisuuden ja luettavuuden vuoksi ja sen varmistamiseksi, että sivuliikkeitä ei perusteettomasti jätetä soveltamisalan ulkopuolelle ja että asiaankuuluvat kriteerit luetellaan asiaankuuluvaa toimilupatilannetta varten, ehdotetaan, että 23 artiklan 3 kohta jaetaan erillisiin alakohtiin niin, että yksi koskee toisen jäsenvaltion lainsäädännön mukaisesti perustettuja palveluja ja toinen toisessa jäsenvaltiossa olevia sivuliikkeitä.

Tarkistus 48

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 7 alakohta
Asetus (EU) N:o 909/2014
23 artikla – 3 a kohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	3 a. Arvopaperikeskuksen, joka haluaa avata sivuliikkeen toisessa jäsenvaltiossa ensimmäistä kertaa tai joka aikoo muuttaa sivuliikkeessä tarjottujen palvelujen valikoimaa, on ilmoitettava kotijäsenvaltionsa toimivaltaisille viranomaisille seuraavat tiedot:
	(a) vastaanottava jäsenvaltio;
	(b) vastaanottavan jäsenvaltion lainsäädännön mukaisesti liikkeeseen laskettujen osakkeiden tyyppi, jonka osalta arvopaperikeskus aikoo tarjota palveluja, ja palvelut, joita arvopaperikeskus aikoo tarjota;
	(c) valuutta tai valuutat, joita arvopaperikeskus aikoo käsitellä;
	(d) sivuliikkeen organisaatiorakenne ja sivuliikkeen johtamisesta vastaavien henkilöiden nimet.

Or. en

Perustelu

Johdonmukaisuuden ja luettavuuden vuoksi ja sen varmistamiseksi, että sivuliikkeitä ei perusteettomasti jätetä soveltamisalan ulkopuolelle ja että asiaankuuluvat kriteerit luetellaan asiaankuuluvaa toimilupatilannetta varten, ehdotetaan, että 23 artiklan 3 kohta jaetaan erillisiin alakohtiin niin, että yksi koskee toisen jäsenvaltion lainsäädännön mukaisesti perustettuja palveluja ja toinen toisessa jäsenvaltiossa olevia sivuliikkeitä.

Tarkistus 49

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 7 alakohta
Asetus (EU) N:o 909/2014
23 artikla – 4 kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
4. Kotijäsenvaltion toimivaltaisen viranomaisen on kuukauden kuluessa 3 kohdassa tarkoitettujen tietojen vastaanottamisesta ilmoitettava kyseiset tiedot vastaanottavan jäsenvaltion toimivaltaiselle viranomaiselle, jollei – ottaen huomioon, millaista palveluntarjontaa suunnitellaan – sillä ole syytä epäillä arvopaperikeskuksen, joka haluaa tarjota palvelujaan vastaanottavassa jäsenvaltiossa, hallinnollisen rakenteen tai taloudellisen tilanteen riittävyyttä. ***Jos arvopaperikeskus jo tarjoaa palveluja muille vastaanottaville jäsenvaltioille, kotijäsenvaltion toimivaltaisen viranomaisen on ilmoitettava asiasta myös 24 a artiklassa tarkoitetulle toimiluvan myöntävälle kollegiolle.***	4. Kotijäsenvaltion toimivaltaisen viranomaisen on kuukauden kuluessa 3 kohdassa tarkoitettujen tietojen vastaanottamisesta ilmoitettava kyseiset tiedot vastaanottavan jäsenvaltion toimivaltaiselle viranomaiselle, jollei – ottaen huomioon, millaista palveluntarjontaa suunnitellaan – sillä ole syytä epäillä arvopaperikeskuksen, joka haluaa tarjota palvelujaan vastaanottavassa jäsenvaltiossa, hallinnollisen rakenteen tai taloudellisen tilanteen riittävyyttä.

Or. en

Perustelu

On epäselvää, miksi yhden vastaanottavan jäsenvaltion viranomaisille olisi ilmoitettava arvopaperikeskuksen aikomuksesta avata sivuliike tai tarjota arvopapereita toisen vastaanottavan jäsenvaltion lainsäädännön mukaisesti. Sen vuoksi ehdotetaan, että poistetaan tämä vaatimus, joka koskee arvopaperikeskusta koskevien liiketoimintatietojen jakamista tällä tavoin.

Tarkistus 50

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 7 alakohta
Asetus (EU) N:o 909/2014
23 artikla – 5 kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
5. Jos kotijäsenvaltion toimivaltainen viranomainen päättää 4 kohdan mukaisesti olla toimittamatta kaikkia 3 kohdassa tarkoitettuja tietoja vastaanottavan jäsenvaltion toimivaltaiselle viranomaiselle, sen on perusteltava	5. Jos kotijäsenvaltion toimivaltainen viranomainen päättää 4 kohdan mukaisesti olla toimittamatta kaikkia 3 kohdassa tarkoitettuja tietoja vastaanottavan jäsenvaltion toimivaltaiselle viranomaiselle, sen on perusteltava

kieltäytymisensä kyseiselle arvopaperikeskukselle kolmen kuukauden kuluessa kaikkien tietojen vastaanottamisesta ja ilmoitettava päätöksestään vastaanottavan jäsenvaltion toimivaltaiselle viranomaiselle ***ja 24 a artiklassa tarkoitetulle toimiluvan myöntävälle kollegiolle***.	kieltäytymisensä kyseiselle arvopaperikeskukselle kolmen kuukauden kuluessa kaikkien tietojen vastaanottamisesta ja ilmoitettava päätöksestään vastaanottavan jäsenvaltion toimivaltaiselle viranomaiselle.

Or. en

Perustelu

On epäselvää, miksi yhden vastaanottavan jäsenvaltion viranomaisille olisi ilmoitettava arvopaperikeskuksen aikomuksesta avata sivuliike tai tarjota arvopapereita toisen vastaanottavan jäsenvaltion lainsäädännön mukaisesti. Sen vuoksi ehdotetaan, että poistetaan tämä vaatimus, joka koskee arvopaperikeskusta koskevien liiketoimintatietojen jakamista tällä tavoin.

Tarkistus 51

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 7 alakohta
Asetus (EU) N:o 909/2014
23 artikla – 7 kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
7. Jos 3 kohdan nojalla ***toimitetuissa asiakirjoissa esitetyt*** tiedot muuttuvat, arvopaperikeskuksen on ilmoitettava kirjallisesti muutoksesta kotijäsenvaltion toimivaltaisille viranomaisille viimeistään kuukautta ennen muutoksen toteuttamista. Kotijäsenvaltion toimivaltaisen viranomaisen on ilmoitettava muutoksesta viipymättä vastaanottavan jäsenvaltion toimivaltaiselle viranomaiselle ***ja 24 a artiklassa tarkoitetulle toimiluvan myöntävälle kollegiolle***.***";***	7. Jos 3 ***tai 3 a*** kohdan nojalla ***toimitetut*** tiedot muuttuvat ***merkittävästi***, arvopaperikeskuksen on ilmoitettava kirjallisesti muutoksesta kotijäsenvaltion toimivaltaisille viranomaisille viimeistään kuukautta ennen muutoksen toteuttamista. Kotijäsenvaltion toimivaltaisen viranomaisen on ilmoitettava muutoksesta viipymättä vastaanottavan jäsenvaltion toimivaltaiselle viranomaiselle.

Or. en

Perustelu

Lisätään sana ”merkittävästi”, jotta se vastaisi paremmin suhteellisuusperiaatetta ja vastaisi 16 artiklan 4 kohdan sanamuotoa. Lisäksi ehdotetaan, että 24 a artiklan kollegiolta

poistetaan ehdotettu tietojen toimittamista koskeva velvollisuus, koska yhtä toimilupaa varten toimitettua asiakirjaa koskeva muutos ei sinänsä vaikuta merkitykselliseltä toisen toimiluvan kannalta.

Tarkistus 52

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 8 alakohta – a alakohta
Asetus (EU) N:o 909/2014
24 artikla – 1 kohta – 2 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
”***Edellä 24 a artiklassa tarkoitetun toimiluvan antavan kollegion jäsenen pyynnöstä*** kotijäsenvaltion toimivaltainen viranomainen voi kutsua ***vastaanottavien jäsenvaltioiden toimivaltaisten viranomaisten ja*** arvopaperimarkkinaviranomaisen henkilöstöä osallistumaan paikalla tehtäviin tarkastuksiin.	”Kotijäsenvaltion toimivaltainen viranomainen voi kutsua arvopaperimarkkinaviranomaisen henkilöstöä osallistumaan paikalla tehtäviin tarkastuksiin.

Or. en

Perustelu

Ehdotetaan, että virkkeestä poistetaan osat, jotka antavat väärän vaikutelman siitä, että arvopaperikeskusten valvonta on EU:n jäsenvaltioiden yhteistä toimintaa. Koska sivuliikkeen vastaanottavan jäsenvaltion viranomaiset kuuluvat jo ensimmäisen alakohdan soveltamisalaan, paikalla tehtäviin tarkastuksiin osallistumista koskevat kutsut olisi tässä alakohdassa rajattava koskemaan ainoastaan arvopaperimarkkinaviranomaista.

Tarkistus 53

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 8 alakohta – a alakohta
Asetus (EU) N:o 909/2014
24 artikla – 1 kohta – 3 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
Kotijäsenvaltion toimivaltainen viranomainen ***voi*** toimittaa arvopaperimarkkinaviranomaiselle arvopaperikeskuksilta paikalla tehtävien	Kotijäsenvaltion toimivaltainen viranomainen toimittaa arvopaperimarkkinaviranomaiselle arvopaperikeskuksilta paikalla tehtävien

tarkastusten aikana tai niiden yhteydessä saamansa tiedot.”	tarkastusten aikana tai niiden yhteydessä saamansa ***merkittävät*** tiedot.”

Or. en

Perustelu

Kotijäsenvaltion toimivaltaisen viranomaisen velvoitteen toimittaa tietoja ESMA:lle olisi oltava pakollinen eikä vapaaehtoinen. Lisätään sana ”merkittävät”, jotta vältetään ylikuormittamasta arvopaperimarkkinaviranomaista asiakirjoilla, joilla ei ole sille mitään lisäarvoa.

Tarkistus 54

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 8 alakohta – a a alakohta (uusi)
Asetus (EU) N:o 909/2014
24 artikla – 3 kohta

Nykyinen teksti	*Tarkistus*
	(a a) korvataan 3 kohta seuraavasti:
3. Arvopaperikeskuksen kotijäsenvaltion toimivaltaisen viranomaisen on vastaanottavan jäsenvaltion toimivaltaisen viranomaisen pyynnöstä viipymättä toimitettava tunnistetiedot ***kyseisessä vastaanottavassa jäsenvaltiossa palveluja tarjoavan arvopaperikeskuksen ylläpitämän arvopapereiden selvitysjärjestelmän liikkeeseenlaskijoista*** ja ***osallistujista*** sekä muut mahdolliset asiaan liittyvät tiedot ***kyseisen arvopaperikeskuksen*** vastaanottavassa jäsenvaltiossa ***harjoittamasta toiminnasta***.	***”***Arvopaperikeskuksen kotijäsenvaltion toimivaltaisen viranomaisen on vastaanottavan jäsenvaltion toimivaltaisen viranomaisen pyynnöstä viipymättä toimitettava tunnistetiedot ***vastaanottavaan jäsenvaltioon sijoittautuneista liikkeeseenlaskijoista ja/tai osallistujista, joilla on vastaanottavan jäsenvaltion lainsäädännön mukaisesti luotuja rahoitusvälineitä selvitysjärjestelmässä, jota pitää yllä liitteessä olevan A jakson 1*** ja ***2 alakohdassa tarkoitettuja jäsenvaltion lainsäädännön mukaisesti luotuihin rahoitusvälineisiin liittyviä ydinpalveluja tarjoava arvopaperikeskus,*** sekä muut mahdolliset asiaan liittyvät tiedot ***arvoperikeskuksesta, joka tarjoaa ydinpalveluja*** vastaanottavassa jäsenvaltiossa ***sivuliikkeen kautta***.***”***

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/FI/TXT/PDF/?uri=CELEX:02014R0909-20220622&qid=1665050653870&from=EN)

Perustelu

Tietojen julkistamisen oikeasuhteisuuden varmistamiseksi ehdotetaan, että selvennetään, minkä tyyppisiä tietoja vastaanottavan jäsenvaltion toimivaltainen viranomainen voi pyytää kotijäsenvaltion toimivaltaiselta viranomaiselta.

Tarkistus 55

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 8 alakohta – c alakohta
Asetus (EU) N:o 909/2014
24 artikla – 5 kohta – 1 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
Jos vastaanottavan jäsenvaltion toimivaltaisella viranomaisella on selkeät ja todennettavissa olevat perusteet uskoa, että sen alueella 23 artiklan mukaisesti palveluja tarjoava arvopaperikeskus ei täytä tämän asetuksen säännöksistä johtuvia velvollisuuksia, sen on ilmoitettava ***näistä havainnoista*** kotijäsenvaltion toimivaltaiselle viranomaiselle**,** arvopaperimarkkinaviranomaiselle ***ja*** 24 a artiklassa tarkoitetulle ***toimiluvan myöntävälle*** kollegiolle.	Jos vastaanottavan jäsenvaltion toimivaltaisella viranomaisella on selkeät ja todennettavissa olevat perusteet uskoa, että sen alueella 23 artiklan mukaisesti palveluja tarjoava arvopaperikeskus ei täytä tämän asetuksen säännöksistä johtuvia velvollisuuksia, sen on ilmoitettava kotijäsenvaltion toimivaltaiselle viranomaiselle ***ja*** arvopaperimarkkinaviranomaiselle**.** ***Arvopaperimarkkinaviranomainen voi ilmoittaa näistä havainnoista*** 24 a artiklassa tarkoitetulle kollegiolle.

Or. en

Perustelu

Tarkistuksella pyritään siihen, ettei annettaisi väärää vaikutelmaa, että arvopaperikeskusten valvonta on EU:n jäsenvaltioiden yhteistä toimintaa. Kaikki arvopaperikeskusten toiminnot eivät ole merkityksellisiä kaikille vastaanottavien jäsenvaltioiden viranomaisille. Tämä koskee esimerkiksi operatiivisia prosesseja, jotka on erityisesti suunniteltu toimimaan liikkeeseenlaskevana arvopaperikeskuksena vain yhdellä markkina-alueella, tai kun arvopaperikeskuksella on organisaatioon liittyvä ongelma sivuliikkeessä vain yhdessä vastaanottavassa jäsenvaltiossa.

Tarkistus 56

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 8 alakohta – c alakohta

Asetus (EU) N:o 909/2014
24 artikla – 5 kohta – 2 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
Jos kotijäsenvaltion toimivaltaisen viranomaisen toteuttamista toimenpiteistä huolimatta arvopaperikeskus toimii edelleen tavalla, joka on tämän asetuksen säännöksistä johtuvien velvollisuuksien vastainen, vastaanottavan jäsenvaltion toimivaltaisen viranomaisen on, ilmoitettuaan tästä ensin kotijäsenvaltion toimivaltaiselle viranomaiselle, toteutettava kaikki aiheelliset toimenpiteet, jotka ovat tarpeen tämän asetuksen säännösten noudattamisen varmistamiseksi vastaanottavan jäsenvaltion alueella. Tällaisista toimenpiteistä on viipymättä ilmoitettava arvopaperimarkkinaviranomaiselle ***ja*** 24 a artiklassa tarkoitetulle ***toimiluvan myöntävälle*** kollegiolle.	Jos kotijäsenvaltion toimivaltaisen viranomaisen toteuttamista toimenpiteistä huolimatta arvopaperikeskus toimii edelleen tavalla, joka on tämän asetuksen säännöksistä johtuvien velvollisuuksien vastainen, vastaanottavan jäsenvaltion toimivaltaisen viranomaisen on, ilmoitettuaan tästä ensin kotijäsenvaltion toimivaltaiselle viranomaiselle, toteutettava kaikki aiheelliset toimenpiteet, jotka ovat tarpeen tämän asetuksen säännösten noudattamisen varmistamiseksi vastaanottavan jäsenvaltion alueella. Tällaisista toimenpiteistä on viipymättä ilmoitettava arvopaperimarkkinaviranomaiselle***.*** ***Arvopaperimarkkinaviranomainen voi ilmoittaa näistä toimenpiteistä 24 a artiklassa tarkoitetulle kollegiolle.***

Or. en

Perustelu

Tarkistuksella pyritään siihen, ettei annettaisi väärää vaikutelmaa, että arvopaperikeskusten valvonta on EU:n jäsenvaltioiden yhteistä toimintaa. Kaikki arvopaperikeskusten toiminnot eivät ole merkityksellisiä kaikille vastaanottavien jäsenvaltioiden viranomaisille. Tämä koskee esimerkiksi operatiivisia prosesseja, jotka on erityisesti suunniteltu toimimaan liikkeeseenlaskevana arvopaperikeskuksena vain yhdellä markkina-alueella, tai kun arvopaperikeskuksella on organisaatioon liittyvä ongelma sivuliikkeessä vain yhdessä vastaanottavassa jäsenvaltiossa.

Tarkistus 57

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 8 alakohta – d alakohta
Asetus (EU) N:o 909/2014
24 artiklan 7 ja 8 kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
(d) kumotaan ***7 ja*** 8 kohta;	(d) kumotaan 8 kohta;

Or. en

Perustelu

Arvopaperikeskuksen merkitystä vastaanottavalle jäsenvaltiolle olisi edelleen pidettävä kriteerinä määritettäessä vastaanottavan jäsenvaltion viranomaisten osallistumista yhteistyösopimuksiin. Sen vuoksi ehdotetaan, että 7 kohdan nykyinen sanamuoto säilytetään.

Tarkistus 58

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 9 alakohta
Asetus (EU) N:o 909/2014
24 a artikla – otsikko

Komission teksti	*Tarkistus*
Valvontakollegiot ***arvopaperikeskuksille, jotka tarjoavat palveluja toisessa jäsenvaltiossa, ja arvopaperikeskuksille, jotka kuuluvat ryhmään, jossa on vähintään kaksi arvopaperikeskusta***	***Arvopaperikeskusten*** valvontakollegiot

Or. en

Perustelu

Koska kotijäsenvaltion ja vastaanottavan jäsenvaltion välinen yhteistyö on tällä hetkellä riittämätöntä ja valvontajärjestelyt ovat tehottomia, tuetaan pakollisten kollegioiden perustamista valvonnan lähentämiseksi arvopaperikeskusasetuksen vaatimuksia sovellettaessa. Kahdentyyppisten valvontakollegioiden perustaminen vaikuttaa kuitenkin toiminnan kannalta suhteettomalta. Sen vuoksi ehdotetaan, että komission ehdotusta yksinkertaistetaan ja virtaviivaistetaan edellyttämällä, että perustetaan kollegioita, jotka perustuvat yhteen olemassa olevaan luotettavaan kriteeriin eli arvopaperikeskusten merkitykseen muissa jäsenvaltioissa.

Tarkistus 59

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 9 alakohta
Asetus (EU) N:o 909/2014
24 a artikla – 1 kohta – 1 alakohta – johdantokappale

Komission teksti	*Tarkistus*
Jäljempänä 6 kohdassa tarkoitettujen	***Edellä olevan 11 artiklan mukaisesti***

tehtävien hoitamista varten on ***perustettava valvontakollegioita seuraavissa tapauksissa:***	***nimettyjen toimivaltaisten viranomaisten on perustettava*** 6 kohdassa tarkoitettujen tehtävien hoitamista varten ***valvontakollegio, jos niiden valvoma arvopaperikeskus*** on ***merkittävä useammassa kuin yhdessä vastaanottavassa jäsenvaltiossa, sekä hallinnoitava sitä ja johdettava sitä.***

Or. en

Perustelu

Koska kotijäsenvaltion ja vastaanottavan jäsenvaltion välinen yhteistyö on tällä hetkellä riittämätöntä ja valvontajärjestelyt ovat tehottomia, tuetaan pakollisten kollegioiden perustamista valvonnan lähentämiseksi arvopaperikeskusasetuksen vaatimuksia sovellettaessa. Kahdentyyppisten valvontakollegioiden perustaminen vaikuttaa kuitenkin toiminnan kannalta suhteettomalta. Sen vuoksi ehdotetaan, että komission ehdotusta yksinkertaistetaan ja virtaviivaistetaan edellyttämällä, että perustetaan kollegioita, jotka perustuvat yhteen olemassa olevaan luotettavaan kriteeriin eli arvopaperikeskusten merkitykseen muissa jäsenvaltioissa.

Tarkistus 60

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 9 alakohta
Asetus (EU) N:o 909/2014
24 a artikla – 1 kohta – 1 alakohta – a alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
(a) arvopaperikeskukseen sovelletaan 23 artiklan 3–7 kohdassa tarkoitettua menettelyä (”toimiluvan myöntävä kollegio”);	***Poistetaan.***

Or. en

Perustelu

Koska kotijäsenvaltion ja vastaanottavan jäsenvaltion välinen yhteistyö on tällä hetkellä riittämätöntä ja valvontajärjestelyt ovat tehottomia, tuetaan pakollisten kollegioiden perustamista valvonnan lähentämiseksi arvopaperikeskusasetuksen vaatimuksia sovellettaessa. Kahdentyyppisten valvontakollegioiden perustaminen vaikuttaa kuitenkin toiminnan kannalta suhteettomalta. Sen vuoksi ehdotetaan, että komission ehdotusta yksinkertaistetaan ja virtaviivaistetaan edellyttämällä, että perustetaan kollegioita, jotka perustuvat yhteen olemassa olevaan luotettavaan kriteeriin eli arvopaperikeskusten

merkitykseen muissa jäsenvaltioissa.

Tarkistus 61

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 9 alakohta
Asetus (EU) N:o 909/2014
24 a artikla – 1 kohta – 1 alakohta – b alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
(b) kun arvopaperikeskus kuuluu ryhmään, joka koostuu kahdesta tai useammasta vähintään kahdessa jäsenvaltiossa toimiluvan saaneesta arvopaperikeskuksesta (”ryhmätason kollegio”).	***Poistetaan.***

Or. en

Perustelu

Koska kotijäsenvaltion ja vastaanottavan jäsenvaltion välinen yhteistyö on tällä hetkellä riittämätöntä ja valvontajärjestelyt ovat tehottomia, tuetaan pakollisten kollegioiden perustamista valvonnan lähentämiseksi arvopaperikeskusasetuksen vaatimuksia sovellettaessa. Kahdentyyppisten valvontakollegioiden perustaminen vaikuttaa kuitenkin toiminnan kannalta suhteettomalta. Sen vuoksi ehdotetaan, että komission ehdotusta yksinkertaistetaan ja virtaviivaistetaan edellyttämällä, että perustetaan kollegioita, jotka perustuvat yhteen olemassa olevaan luotettavaan kriteeriin eli arvopaperikeskusten merkitykseen muissa jäsenvaltioissa.

Tarkistus 62

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 9 alakohta
Asetus (EU) N:o 909/2014
24 a artikla – 1 kohta – 2 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
Ensimmäisen alakohdan a alakohdassa tarkoitetussa tapauksessa arvopaperikeskuksen kotijäsenvaltion toimivaltaisen viranomaisen on perustettava toimiluvan myöntävä kollegio, hallinnoitava sitä ja johdettava	***Poistetaan.***

sitä. Kollegio on perustettava kuukauden kuluessa 23 artiklan 6 kohdassa tarkoitetusta päivästä. Jos arvopaperikeskus toimittaa 23 artiklan 3 kohdan mukaiset myöhemmät ilmoitukset, kotijäsenvaltion toimivaltaisen viranomaisen on kutsuttava asianomaisten vastaanottavien jäsenvaltioiden toimivaltaiset viranomaiset toimiluvan myöntävään kollegioon kuukauden kuluessa 23 artiklan 6 kohdassa tarkoitetusta päivämäärästä.

Or. en

Perustelu

Koska kotijäsenvaltion ja vastaanottavan jäsenvaltion välinen yhteistyö on tällä hetkellä riittämätöntä ja valvontajärjestelyt ovat tehottomia, tuetaan pakollisten kollegioiden perustamista valvonnan lähentämiseksi arvopaperikeskusasetuksen vaatimuksia sovellettaessa. Kahdentyyppisten valvontakollegioiden perustaminen vaikuttaa kuitenkin toiminnan kannalta suhteettomalta. Sen vuoksi ehdotetaan, että komission ehdotusta yksinkertaistetaan ja virtaviivaistetaan edellyttämällä, että perustetaan kollegioita, jotka perustuvat yhteen olemassa olevaan luotettavaan kriteeriin eli arvopaperikeskusten merkitykseen muissa jäsenvaltioissa.

Tarkistus 63

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 9 alakohta
Asetus (EU) N:o 909/2014
24 a artikla – 1 kohta – 3 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
Jos ensimmäisen kohdan b alakohdassa tarkoitetussa tapauksessa emoyritys on unionissa toimiluvan saanut arvopaperikeskus, arvopaperikeskuksen kotijäsenvaltion toimivaltaisen viranomaisen on perustettava ryhmätason kollegio, hallinnoitava sitä ja johdettava sitä. Jos emoyritys ei ole unionissa toimiluvan saanut arvopaperikeskus, sen arvopaperikeskuksen kotijäsenvaltion toimivaltaisen viranomaisen, jonka taseen	***Poistetaan.***

loppusumma on suurin, on perustettava ryhmätason kollegio, hallinnoitava sitä ja johdettava sitä.

Or. en

Perustelu

Koska kotijäsenvaltion ja vastaanottavan jäsenvaltion välinen yhteistyö on tällä hetkellä riittämätöntä ja valvontajärjestelyt ovat tehottomia, tuetaan pakollisten kollegioiden perustamista valvonnan lähentämiseksi arvopaperikeskusasetuksen vaatimuksia sovellettaessa. Kahdentyyppisten valvontakollegioiden perustaminen vaikuttaa kuitenkin toiminnan kannalta suhteettomalta. Sen vuoksi ehdotetaan, että komission ehdotusta yksinkertaistetaan ja virtaviivaistetaan edellyttämällä, että perustetaan kollegioita, jotka perustuvat yhteen olemassa olevaan luotettavaan kriteeriin eli arvopaperikeskusten merkitykseen muissa jäsenvaltioissa.

Tarkistus 64

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 9 alakohta
Asetus (EU) N:o 909/2014
24 a artikla – 1 kohta – 4 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
Poiketen siitä, mitä kolmannessa alakohdassa säädetään, jos kyseisessä alakohdassa tarkoitettujen perusteiden soveltaminen olisi epäasianmukaista, toimivaltaiset viranomaiset voivat yhteisellä sopimuksella poiketa näistä perusteista ja nimetä eri arvopaperikeskuksen toimivaltaisen viranomaisen hallinnoimaan ja johtamaan kollegiota ottaen huomioon asianomaiset arvopaperikeskukset ja niiden toiminnan suhteellisen merkityksen asianomaisissa jäsenvaltioissa. Tällaisissa tapauksissa emoyrityksenä toimivalla arvopaperikeskuksella tai sillä arvopaperikeskuksella, jonka taseen loppusumma on suurin, on oikeus tulla kuulluksi ennen kuin toimivaltaiset viranomaiset tekevät päätöksen.	***Poistetaan.***

Or. en

Perustelu

Koska kotijäsenvaltion ja vastaanottavan jäsenvaltion välinen yhteistyö on tällä hetkellä riittämätöntä ja valvontajärjestelyt ovat tehottomia, tuetaan pakollisten kollegioiden perustamista valvonnan lähentämiseksi arvopaperikeskusasetuksen vaatimuksia sovellettaessa. Kahdentyyppisten valvontakollegioiden perustaminen vaikuttaa kuitenkin toiminnan kannalta suhteettomalta. Sen vuoksi ehdotetaan, että komission ehdotusta yksinkertaistetaan ja virtaviivaistetaan edellyttämällä, että perustetaan kollegioita, jotka perustuvat yhteen olemassa olevaan luotettavaan kriteeriin eli arvopaperikeskusten merkitykseen muissa jäsenvaltioissa.

Tarkistus 65

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 9 alakohta
Asetus (EU) N:o 909/2014
24 a artikla – 1 kohta – 5 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
Toimivaltaisten viranomaisten on ilmoitettava komissiolle ja arvopaperimarkkinaviranomaiselle viipymättä kaikista neljännen alakohdan nojalla tehdyistä sopimuksista.	***Poistetaan.***

Or. en

Perustelu

Koska kotijäsenvaltion ja vastaanottavan jäsenvaltion välinen yhteistyö on tällä hetkellä riittämätöntä ja valvontajärjestelyt ovat tehottomia, tuetaan pakollisten kollegioiden perustamista valvonnan lähentämiseksi arvopaperikeskusasetuksen vaatimuksia sovellettaessa. Kahdentyyppisten valvontakollegioiden perustaminen vaikuttaa kuitenkin toiminnan kannalta suhteettomalta. Sen vuoksi ehdotetaan, että komission ehdotusta yksinkertaistetaan ja virtaviivaistetaan edellyttämällä, että perustetaan kollegioita, jotka perustuvat yhteen olemassa olevaan luotettavaan kriteeriin eli arvopaperikeskusten merkitykseen muissa jäsenvaltioissa.

Tarkistus 66

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 9 alakohta

Asetus (EU) N:o 909/2014
24 a artikla – 2 kohta – d alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
(d) ***jos kyseessä on toimiluvan myöntävä kollegio,*** vastaanottavien jäsenvaltioiden toimivaltainen viranomainen;	(d) vastaanottavien jäsenvaltioiden toimivaltainen viranomainen;

Or. en

Perustelu

Koska kotijäsenvaltion ja vastaanottavan jäsenvaltion välinen yhteistyö on tällä hetkellä riittämätöntä ja valvontajärjestelyt ovat tehottomia, tuetaan pakollisten kollegioiden perustamista valvonnan lähentämiseksi arvopaperikeskusasetuksen vaatimuksia sovellettaessa. Kahdentyyppisten valvontakollegioiden perustaminen vaikuttaa kuitenkin toiminnan kannalta suhteettomalta. Sen vuoksi ehdotetaan, että komission ehdotusta yksinkertaistetaan ja virtaviivaistetaan edellyttämällä, että perustetaan kollegioita, jotka perustuvat yhteen olemassa olevaan luotettavaan kriteeriin eli arvopaperikeskusten merkitykseen muissa jäsenvaltioissa.

Tarkistus 67

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 9 alakohta
Asetus (EU) N:o 909/2014
24 a artikla – 2 kohta – e alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
(e) jos kyseessä on ryhmätason kollegio, kunkin ryhmään kuuluvan arvopaperikeskuksen toimivaltainen viranomainen ja asiaan liittyvät viranomaiset;	***Poistetaan.***

Or. en

Perustelu

Koska kotijäsenvaltion ja vastaanottavan jäsenvaltion välinen yhteistyö on tällä hetkellä riittämätöntä ja valvontajärjestelyt ovat tehottomia, tuetaan pakollisten kollegioiden perustamista valvonnan lähentämiseksi arvopaperikeskusasetuksen vaatimuksia sovellettaessa. Kahdentyyppisten valvontakollegioiden perustaminen vaikuttaa kuitenkin toiminnan kannalta suhteettomalta. Sen vuoksi ehdotetaan, että komission ehdotusta

yksinkertaistetaan ja virtaviivaistetaan edellyttämällä, että perustetaan kollegioita, jotka perustuvat yhteen olemassa olevaan luotettavaan kriteeriin eli arvopaperikeskusten merkitykseen muissa jäsenvaltioissa.

Tarkistus 68

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 9 alakohta
Asetus (EU) N:o 909/2014
24 a artikla – 2 a kohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	2 a. Jos arvopaperikeskus, jota varten on perustettu kollegio 1 kohdan mukaisesti, ei ole merkittävä jäsenvaltiossa, johon on sijoittautunut samaan konserniin kuuluva tytäryritys kuin arvopaperikeskus tai sen emoyritys, tai jos arvopaperikeskuksella, jota varten on perustettu kollegio, on oikeus tarjota palveluja toisessa jäsenvaltiossa 23 artiklan 2 kohdan mukaisesti, kyseisen jäsenvaltion toimivaltaisen viranomaisen ja asiaan liittyvien viranomaisten on voitava pyynnöstä osallistua tämän artiklan 1 kohdan mukaisesti perustettuun kollegioon.

Or. en

Perustelu

Tarkistuksella pyritään edelleen tehostamaan yhteistyötä samaan konserniin kuuluvien arvopaperikeskusten valvonnasta vastaavien toimivaltaisten viranomaisten ja asiaan liittyvien viranomaisten välillä, mikä on erityisen tärkeää silloin, kun jotkin palvelut ulkoistetaan saman ryhmän eri jäsenvaltioihin sijoittautuneille yksiköille, sekä kotijäsenvaltion ja vastaanottavan jäsenvaltion viranomaisten välillä toimilupien osalta.

Tarkistus 69

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 9 alakohta
Asetus (EU) N:o 909/2014
24 a artikla – 3 kohta – 1 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
Jos arvopaperikeskus, johon sovelletaan 23 artiklan 3–7 kohdassa tarkoitettua menettelyä, kuuluu myös ryhmään, johon kuuluu kaksi tai useampia arvopaperikeskuksia, ja sen toimivaltainen viranomainen on ryhmätason kollegion puheenjohtaja, kyseinen toimivaltainen viranomainen voi päättää, että kyseiselle arvopaperikeskukselle perustetaan vain yksi kollegio tämän artiklan 1 kohdan a ja b alakohdan soveltamiseksi. Jos myös johonkin muuhun ryhmään kuuluvaan arvopaperikeskukseen sovelletaan 23 artiklan 3–7 kohdassa tarkoitettua menettelyä, kollegion puheenjohtaja voi tehdä kyseisen päätöksen ainoastaan kyseisten arvopaperikeskusten toimivaltaisten viranomaisten suostumuksella.	***Poistetaan.***

Or. en

Perustelu

Koska kotijäsenvaltion ja vastaanottavan jäsenvaltion välinen yhteistyö on tällä hetkellä riittämätöntä ja valvontajärjestelyt ovat tehottomia, tuetaan pakollisten kollegioiden perustamista valvonnan lähentämiseksi arvopaperikeskusasetuksen vaatimuksia sovellettaessa. Kahdentyyppisten valvontakollegioiden perustaminen vaikuttaa kuitenkin toiminnan kannalta suhteettomalta. Sen vuoksi ehdotetaan, että komission ehdotusta yksinkertaistetaan ja virtaviivaistetaan edellyttämällä, että perustetaan kollegioita, jotka perustuvat yhteen olemassa olevaan luotettavaan kriteeriin eli arvopaperikeskusten merkitykseen muissa jäsenvaltioissa.

Tarkistus 70

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 9 alakohta
Asetus (EU) N:o 909/2014
24 a artikla – 3 kohta – 2 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
Jos ensimmäisen kohdan mukaisesti	***Poistetaan.***

perustettu kollegio

(a) kutsuu koolle tämän artiklan 6 kohdan a–d alakohdassa tarkoitettujen tehtävien hoitamiseksi tämän artiklan 2 kohdan a–f alakohdassa tarkoitetut viranomaiset kunkin ryhmään kuuluvan arvopaperikeskuksen osalta;

(b) kutsuu koolle tämän artiklan 6 kohdan e alakohdassa tarkoitettujen tehtävien hoitamiseksi tämän artiklan 2 kohdan a, b, c ja e alakohdassa ja tapauksen mukaan f alakohdassa tarkoitetut viranomaiset,

Or. en

Perustelu

Koska kotijäsenvaltion ja vastaanottavan jäsenvaltion välinen yhteistyö on tällä hetkellä riittämätöntä ja valvontajärjestelyt ovat tehottomia, tuetaan pakollisten kollegioiden perustamista valvonnan lähentämiseksi arvopaperikeskusasetuksen vaatimuksia sovellettaessa. Kahdentyyppisten valvontakollegioiden perustaminen vaikuttaa kuitenkin toiminnan kannalta suhteettomalta. Sen vuoksi ehdotetaan, että komission ehdotusta yksinkertaistetaan ja virtaviivaistetaan edellyttämällä, että perustetaan kollegioita, jotka perustuvat yhteen olemassa olevaan luotettavaan kriteeriin eli arvopaperikeskusten merkitykseen muissa jäsenvaltioissa.

Tarkistus 71

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 9 alakohta
Asetus (EU) N:o 909/2014
24 a artikla – 6 kohta – 1 alakohta – d alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
(d) ***kun kyseessä on toimiluvan myöntävä kollegio,*** kotijäsenvaltion ja vastaanottavan jäsenvaltion 24 artiklan mukainen yhteistyö 23 artiklan ***4*** kohdan e alakohdassa tarkoitettujen toimenpiteiden osalta sekä muissa jäsenvaltioissa palvelujen tarjonnassa ilmenneiden ongelmien osalta;	(d) kotijäsenvaltion ja vastaanottavan jäsenvaltion 24 artiklan mukainen yhteistyö 23 artiklan ***3*** kohdan e alakohdassa tarkoitettujen toimenpiteiden osalta sekä muissa jäsenvaltioissa palvelujen tarjonnassa ilmenneiden ongelmien osalta;

Or. en

Perustelu

Koska kotijäsenvaltion ja vastaanottavan jäsenvaltion välinen yhteistyö on tällä hetkellä riittämätöntä ja valvontajärjestelyt ovat tehottomia, tuetaan pakollisten kollegioiden perustamista valvonnan lähentämiseksi arvopaperikeskusasetuksen vaatimuksia sovellettaessa. Kahdentyyppisten valvontakollegioiden perustaminen vaikuttaa kuitenkin toiminnan kannalta suhteettomalta. Sen vuoksi ehdotetaan, että komission ehdotusta yksinkertaistetaan ja virtaviivaistetaan edellyttämällä, että perustetaan kollegioita, jotka perustuvat yhteen olemassa olevaan luotettavaan kriteeriin eli arvopaperikeskusten merkitykseen muissa jäsenvaltioissa.

Tarkistus 72

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 9 alakohta
Asetus (EU) N:o 909/2014
24 a artikla – 6 kohta – 1 alakohta – c alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
(e) ***kun kyseessä on ryhmätason kollegio,*** tietojen vaihto arvopaperikeskusten ryhmän sisällä käytössä olevista resursseista ja ulkoistamisjärjestelyistä 19 artiklan mukaisesti, merkittävistä muutoksista ryhmän rakenteessa ja omistuksessa sekä muutoksista organisaatiossa, toimivassa johdossa, prosesseissa tai järjestelyissä, jos kyseisillä muutoksilla on merkittävä vaikutus ryhmään kuuluvien arvopaperikeskusten hallintoon tai riskienhallintaan.	(e) tietojen vaihto arvopaperikeskusten ryhmän sisällä käytössä olevista resursseista ja ulkoistamisjärjestelyistä 19 artiklan mukaisesti, merkittävistä muutoksista ryhmän rakenteessa ja omistuksessa sekä muutoksista organisaatiossa, toimivassa johdossa, prosesseissa tai järjestelyissä, jos kyseisillä muutoksilla on merkittävä vaikutus ryhmään kuuluvien arvopaperikeskusten hallintoon tai riskienhallintaan.

Or. en

Perustelu

Koska kotijäsenvaltion ja vastaanottavan jäsenvaltion välinen yhteistyö on tällä hetkellä riittämätöntä ja valvontajärjestelyt ovat tehottomia, tuetaan pakollisten kollegioiden perustamista valvonnan lähentämiseksi arvopaperikeskusasetuksen vaatimuksia sovellettaessa. Kahdentyyppisten valvontakollegioiden perustaminen vaikuttaa kuitenkin toiminnan kannalta suhteettomalta. Sen vuoksi ehdotetaan, että komission ehdotusta yksinkertaistetaan ja virtaviivaistetaan edellyttämällä, että perustetaan kollegioita, jotka perustuvat yhteen olemassa olevaan luotettavaan kriteeriin eli arvopaperikeskusten merkitykseen muissa jäsenvaltioissa.

Tarkistus 73

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 9 alakohta
Asetus (EU) N:o 909/2014
24 a artikla – 6 a kohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	6 a. Kollegio voi jäsenensä pyynnöstä ja kollegion enemmistöllä 6 b kohdan mukaisesti hyväksyä sitovia lausuntoja kysymyksistä, jotka on yksilöity 22 tai 60 artiklan mukaisissa uudelleentarkastelu- ja arviointiprosesseissa tai jotka liittyvät 19 artiklan mukaiseen toiminnan ja palvelujen laajentamiseen tai ulkoistamiseen, tai palvelujen tarjoamisesta vastaanottavassa jäsenvaltiossa johtuvien arvopaperikeskusasetuksen velvollisuuksien mahdollisesta noudattamatta jättämisestä, mistä säädetään 24 artiklan 5 kohdassa.

Or. en

Perustelu

Kollegion jäsenten olisi voitava pyytää, että annetaan sitovia lausuntoja soveltamista koskevista kysymyksistä, jotka on yksilöity arvopaperikeskusten sekä pankkipalvelujen tyyppisten oheispalvelujen tarjoajien uudelleentarkastelu- ja arviointiprosessissa, arvopaperikeskuksen toimintojen ja palvelujen laajentamisesta tai ulkoistamisesta, tai palvelujen tarjoamisesta vastaanottavassa jäsenvaltiossa johtuvien arvopaperikeskusasetuksen velvollisuuksien mahdollisesta noudattamatta jättämisestä. Kollegioiden olisi siis oltava sellaisia, että ne edistävät valvonnan lähentämistä. Lausuntojen hyväksymisprosessin olisi perustuttava yksinkertaiseen ääntenenemmistöön.

Tarkistus 74

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 9 alakohta
Asetus (EU) N:o 909/2014
24 a artikla – 6 b kohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	6 b. Kollegion sitova lausunto hyväksytään kollegion jäsenten yksinkertaisella enemmistöllä. Jokaisella kollegion jäsenellä on yksi ääni. Kollegion jäsenillä, jotka toimivat useammassa kuin yhdessä ominaisuudessa, myös toimivaltaisena viranomaisena ja asiaan liittyvänä viranomaisena, on yksi ääni kustakin tehtävästä, jossa hän toimii.
	Jos EPV on kollegion jäsen 24 a artiklan 2 kohdan nojalla, sen äänioikeutetulla jäsenellä on äänioikeus ainoastaan niiden lausuntojen osalta, jotka liittyvät 60 artiklan mukaisessa uudelleentarkastelu- ja arviointiprosessissa yksilöityihin kysymyksiin.

Or. en

Perustelu

Tarkistuksessa ehdotetaan, että 24 a artiklan (uusi) 6 a kohdan (uusi) mukaisen lausunnon antaminen kollegiossa edellyttäisi kollegion jäsenten yksinkertaista enemmistöä. Lisäksi siinä annetaan ESMA:lle äänioikeus kollegion täysjäsenenä, jolloin ESMA voi yksilöidä valvontakäytäntöjen lähentämiseen liittyviä ongelmia ja puuttua niihin. EPV:n äänioikeudet rajoittuvat kysymyksiin, jotka liittyvät pankkipalvelujen typpisiin oheispalveluihin.

Tarkistus 75

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 12 a alakohta (uusi)
Asetus (EU) N:o 909/2014
29 artikla – 2 a kohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	12 a) lisätään 29 artiklaan kohta seuraavasti:
	”(2 a) Liikkeeseenlaskijan on ennen arvopaperikeskuksen palvelujen käyttöä varmistettava, että se on tunnistettu voimassa olevalla

	oikeushenkilötunnuksella (LEI). Arvopaperikeskus ei saa tarjota tämän asetuksen mukaisia palveluja liikkeeseenlaskijalle ennen kuin se on hankkinut kyseiseltä liikkeeseenlaskijalta LEI-tunnuksen.”;

Or. en

Perustelu

LEI-tunnusta vaaditaan useilta yhteisöiltä useiden sääntöjen nojalla, joista yksikään ei koske suoraan kaikkia liikkeeseenlaskijoita. Esimerkiksi esiteasetuksen LEI-velvoitetta sovelletaan ainoastaan EU:n liikkeeseenlaskijoihin, mikä asettaa ne epäedulliseen asemaan EU:n ulkopuolisiin liikkeeseenlaskijoihin nähden; Tekninen täytäntöönpanostandardi (EU) 2017/394 on osoitettu arvopaperikeskuksille, eikä näillä aina ole keinoja määrätä tätä liikkeeseenlaskijoille. Tarkistuksella asetetaan kaikille liikkeeseenlaskijoille suora velvoite hankkia LEI-koodi aiheuttamatta markkinahäiriöitä, koska arvopaperikeskuksia koskeva vaatimus on jo olemassa, ja muu lainsäädäntö kattaa jo vaatimuksen useimpien liikkeeseenlaskijoiden osalta.

Tarkistus 76

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 14 a alakohta (uusi)
Asetus (EU) N:o 909/2014
47 artikla – 1 kohta – b alakohta

Nykyinen teksti	*Tarkistus*
	14 a) muutetaan 47 artikla seuraavasti:
	(a) korvataan 1 kohdan b alakohta seuraavasti:
(b) ***sen varmistamiseen, että*** arvopaperikeskuksen ***toiminta voidaan lopettaa*** hallitusti tai ***organisoida uudelleen kohtuullisen, vähintään kuuden kuukauden pituisen ajan kuluessa erilaisissa stressiskenaarioissa***.	***”***(b) ***mahdollistamaan*** arvopaperikeskuksen ***toiminnan ja palvelujen lopettaminen*** hallitusti tai ***niiden uudelleenorganisointi, jos arvopaperikeskus ei pysty hankkimaan uutta pääomaa***.***”;***

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/FI/TXT/PDF/?uri=CELEX:02014R0909-20220622&qid=1665050653870&from=EN)

Perustelu

Laatiessaan elvytyssuunnitelmia tai hallittua lopettamista koskevia suunnitelmia arvopaperikeskus ei voi etukäteen antaa säännöksiä, joilla tosiasiallisesti ”varmistetaan” oikea-aikainen toimitus, sillä tämä riippuu jälkeen päin vallitsevista olosuhteista. Sen vuoksi ehdotetaan, että arvopaperikeskusten suunnitelmissa olisi ”mahdollistettava” tämä tavoite. Johdonmukaisuuden ja luettavuuden vuoksi ehdotetaan pikemminkin, että 47 artiklasta poistetaan ylimmän hallintoelimen hyväksyntää ja toimivaltaiselle viranomaiselle ilmoittamista koskeva virke ja siirretään se 22 artiklaan.

Tarkistus 77

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 14 a alakohta (uusi)
Asetus (EU) N:o 909/2014
47 artikla – 2 kohta – 2 alakohta

Nykyinen teksti	*Tarkistus*
	(b) korvataan 2 kohdan toinen alakohta seuraavasti:
Ylin hallintoelin tai asianmukainen ylimmän hallintoelimen komitea hyväksyy suunnitelman ja päivittää sen säännöllisesti. Jokainen suunnitelman päivitys toimitetaan toimivaltaiselle viranomaiselle. Jos toimivaltainen viranomainen katsoo, että arvopaperikeskuksen suunnitelmassa on puutteita, se voi vaatia arvopaperikeskusta toteuttamaan lisätoimia tai laatimaan vaihtoehtoisia järjestelyjä.	***”Ensimmäisen kohdan b alakohdassa edellytetty suunnitelma on laadittava 22 artiklan mukaisesti.”***

Or. en

Tarkistus 78

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 14 b alakohta (uusi)
Asetus (EU) N:o 909/2014
47 a artikla (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	14 b) lisätään artikla seuraavasti:

”47 a artikla

Nettoutus

1. Arvopaperikeskusten on nimenomaisesti ilmoitettava sisäisissä säännöissään, soveltavatko ne nettoutusjärjestelyjä.

2. Nettoutusjärjestelyjä soveltavien arvopaperikeskusten on mitattava, seurattava ja hallittava nettoutusjärjestelyistä aiheutuvia luotto- ja likviditeettiriskejä.

3. Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii tiiviissä yhteistyössä EPV:n ja EKPJ:n jäsenten kanssa teknisten sääntelystandardien luonnoksia täsmentääkseen tarkemmin nettoutusjärjestelyistä johtuvien riskien seuraamiseen, mittaamiseen, hallinnointiin, niistä raportoimiseen ja niiden julkistamiseen käytettävien kehysten yksityiskohdat.

Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään ... päivänä ...kuuta ... [yhden vuoden kuluttua tämän muutosasetuksen voimaantulopäivästä].

Siirretään komissiolle valta hyväksyä ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut tekniset sääntelystandardit asetuksen (EU) N:o 1093/2010 10–14 artiklan mukaisesti.”.

Or. en

Perustelu

Tarkistus 15, jota EKP ehdotti 28. heinäkuuta 2022 antamassaan lausunnossa. Kuten maksu- ja selvitysjärjestelmäkomitean (CPPSS) ja kansainvälisen arvopaperimarkkinavalvojien yhteisön (IOSCO) antamissa finanssimarkkinoiden rakenteita koskevissa periaatteissa (PFMI-periaatteet) todetaan, arvopaperikeskusten nettoutusjärjestelyistä aiheutuvien riskien käsittelemiseksi tarvitaan erityisvaatimuksia. Näitä olisi sovellettava kaikkiin nettoutusjärjestelyjä käyttäviä arvopapereiden selvitysjärjestelmiä ylläpitäviin arvopaperikeskuksiin riippumatta siitä, tarjoavatko kyseiset arvopaperikeskukset pankkipalvelujen tyyppisiä oheispalveluja vai eivät.

Tarkistus 79

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 14 c alakohta (uusi)
Asetus (EU) N:o 909/2014
49 artikla – 1 kohta – 1 alakohta

Nykyinen teksti	*Tarkistus*
	14 c) korvataan 49 artiklan 1 kohdan ensimmäinen alakohta seuraavasti:
Liikkeeseenlaskijalla on oltava oikeus siihen, että sen arvopaperit, jotka on otettu kaupankäynnin kohteeksi säännellyillä markkinoilla tai monenkeskisissä kaupankäyntijärjestelmissä tai joilla käydään kauppaa kauppapaikoilla, kirjataan missä tahansa arvopaperikeskuksessa, joka on sijoittautunut mihin tahansa jäsenvaltioon edellyttäen, että kyseinen arvopaperikeskus noudattaa 23 artiklassa tarkoitettuja ehtoja.	***”***Liikkeeseenlaskijalla on oltava oikeus siihen, että sen arvopaperit, jotka on otettu kaupankäynnin kohteeksi säännellyillä markkinoilla tai monenkeskisissä kaupankäyntijärjestelmissä tai joilla käydään kauppaa kauppapaikoilla, kirjataan missä tahansa arvopaperikeskuksessa, joka on sijoittautunut mihin tahansa jäsenvaltioon ***ja, osakkeiden tapauksessa,*** edellyttäen, että kyseinen arvopaperikeskus noudattaa 23 artiklassa tarkoitettuja ehtoja.***”***

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/FI/TXT/?uri=CELEX:32014R0909#d1e3629-1-1)

Perustelu

Tarkistus perustuu ehdotukseen rajoittaa arvopaperikeskusasetuksen 23 artiklan 3 kohdan e alakohdan soveltamisala osakkeisiin.

Tarkistus 80

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 17 alakohta – b alakohta – ii a alakohta (uusi)
Asetus (EU) N:o 909/2014
54 artikla – 4 kohta – d alakohta

Nykyinen teksti	*Tarkistus*
	ii a) korvataan d alakohta seuraavasti:
(d) edellä a alakohdassa tarkoitettua lupaa käytetään vain liitteessä olevassa C	***”***(d) ***jos arvopaperikeskus haluaa nimetä luottolaitoksen, joka ei itse suorita***

jaksossa esitettyjen pankkipalvelujen tyyppisten oheispalvelujen tarjoamiseen eikä muunlaisen toiminnan harjoittamiseen;	***mitään liitteessä olevassa A jaksossa tarkoitetuista ydinpalveluista,*** a alakohdassa tarkoitettua lupaa käytetään vain liitteessä olevassa C jaksossa esitettyjen pankkipalvelujen tyyppisten oheispalvelujen tarjoamiseen ***sellaisten maksusuoritusten käsittelemiseksi, jotka vastaavat pankkipalvelujen tyyppisiä oheispalveluja käyttämään pyrkivän arvopaperikeskuksen arvopapereiden selvitysjärjestelmässä toteutettavia liiketapahtumia muussa valuutassa kuin sen maan valuutassa, jossa toimitus tapahtuu,*** eikä muunlaisen toiminnan harjoittamiseen;
	jos arvopaperikeskus haluaa käyttää 3 kohdan nojalla luvan saanutta arvopaperikeskusta, a alakohdassa tarkoitettua lupaa käytetään ainoastaan liitteessä olevassa C jaksossa esitettyjen pankkipalvelujen tyyppisten oheispalvelujen tarjoamiseen sellaisten maksusuoritusten käsittelemiseksi, jotka vastaavat pankkipalvelujen tyyppisiä oheispalveluja käyttämään pyrkivän arvopaperikeskuksen arvopapereiden selvitysjärjestelmässä toteutettavia liiketapahtumia muussa valuutassa kuin sen maan valuutassa, jossa toimitus tapahtuu, eikä muunlaisen toiminnan harjoittamiseen;”

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/FI/TXT/PDF/?uri=CELEX:02014R0909-20220622&qid=1665050653870&from=EN)

Perustelu

Perustuu tarkistukseen 12, jota EKP ehdotti 28. heinäkuuta 2022 antamassaan lausunnossa. Pankkien arvopaperikeskusten käyttäjien arvopaperikeskuksille tarjoamien palvelujen laajuus olisi rajattava palveluihin, joita tarjotaan maksujen suorittamiseksi ulkomaan valuutassa. EKP:n ehdotukseen tehdyllä pienellä muutoksella – lisäämällä sana ”vastaavat” – pyritään välttämään sellaisen väärän käsityksen syntyminen, että maksusuoritusten käsittely voisi tapahtua sen arvopaperikeskuksen arvopapereiden selvitysjärjestelmässä, joka pyrkii käyttämään pankkipalvelujen tyyppisiä oheispalveluja, ja selventämään, että vain pankkien arvopaperikeskukset tai nimetyt luottolaitokset voivat suorittaa maksusuorituksen käsittelyn.

Tarkistus 81

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 17 alakohta – c alakohta
Asetus (EU) N:o 909/2014
54 artikla – 5 kohta – 2 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
Toimivaltainen viranomainen tarkistaa vähintään kerran vuodessa, että ensimmäisessä alakohdassa määriteltyä kynnysarvoa noudatetaan, ja ilmoittaa havainnoistaan ***arvopaperimarkkinaviranomaiselle***, EKPJ:lle ja EPV:lle. Jos ***toimivaltainen viranomainen*** toteaa kynnysarvon ylittyneen, ***se*** vaatii asianomaista arvopaperikeskusta hakemaan lupaa 4 kohdan mukaisesti. Asianomaisen arvopaperikeskuksen on tällöin toimitettava lupahakemuksensa kuuden kuukauden kuluessa.”	***Arvopaperimarkkinaviranomainen*** tarkistaa vähintään kerran vuodessa, että ensimmäisessä alakohdassa määriteltyä kynnysarvoa noudatetaan, ja ilmoittaa havainnoistaan ***toimivaltaiselle viranomaiselle***, EKPJ:lle ja EPV:lle. Jos ***arvopaperimarkkinaviranomainen*** toteaa kynnysarvon ylittyneen, ***toimivaltainen viranomainen*** vaatii asianomaista arvopaperikeskusta hakemaan lupaa 4 kohdan mukaisesti. Asianomaisen arvopaperikeskuksen on tällöin toimitettava lupahakemuksensa kuuden kuukauden kuluessa.”

Or. en

Perustelu

Vaikuttaa perustellulta antaa ESMA:lle vastuu kynnysarvon noudattamisen valvonnasta.

Tarkistus 82

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 17 alakohta – d alakohta
Asetus (EU) N:o 909/2014
54 artikla – 9 kohta – 1 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
EPV laatii tiiviissä yhteistyössä arvopaperimarkkinaviranomaisen ja EKPJ:n jäsenten kanssa luonnoksia teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa määritetään 5 kohdassa tarkoitettu enimmäismäärä ottaen huomioon ***tarve tasapainottaa arvopaperikeskuksille***	EPV laatii tiiviissä yhteistyössä arvopaperimarkkinaviranomaisen ja EKPJ:n jäsenten kanssa luonnoksia teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa määritetään 5 kohdassa tarkoitettu enimmäismäärä ottaen huomioon

aiheutuvat luotto- ja likviditeettiriskit, jotka aiheutuvat maksusuoritusten toimituksesta luottolaitoksissa avattujen tilien kautta, ja tarve sallia arvopaperikeskusten suorittaa maksut ulkomaan valuutassa tällaisissa luottolaitoksissa avattujen tilien kautta. Laatiessaan näitä teknisten sääntelystandardien luonnoksia EPV määrittää tarvittaessa myös asianmukaiset riskinhallintaa ja- vähentämistä sekä vakavaraisuutta koskevat vaatimukset.	***seuraavat:***
	i) tarve tasapainottaa arvopaperikeskuksille, nimetyille luottolaitoksille ja arvopaperikeskusten jäsenille aiheutuvat luotto- ja likviditeettiriskit, jotka aiheutuvat maksusuoritusten toimituksesta 4 kohdan soveltamisen ulkopuolelle suljettujen luottolaitoksissa avattujen tilien kautta, ja tarve sallia arvopaperikeskusten suorittaa maksut ulkomaan valuutassa tällaisissa luottolaitoksissa avattujen tilien kautta;
	ii) arvopaperikeskusten riskiprofiilin muutoksesta mahdollisesti aiheutuvat vaikutukset markkinoiden vakauteen ottaen huomioon niiden systeeminen merkitys arvopaperimarkkinoiden toiminnan kannalta;
	iii) tarve estää sekä tahaton siirtyminen keskuspankkirahassa tapahtuvasta toimituksesta liikepankkirahassa tapahtuvaan toimitukseen että se, että heikennetään arvopaperikeskusten mahdollisuuksia hoitaa toimitusta keskuspankkirahassa;
	iv) nykyiset maailmanlaajuiset ohjeet, kuten finanssimarkkinoiden rakenteita koskevat periaatteet.
	Laatiessaan ***kyseisiä*** teknisten sääntelystandardien luonnoksia EPV määrittää myös asianmukaiset riskinhallintaa ja- vähentämistä sekä vakavaraisuutta koskevat vaatimukset.
	Or. en

Perustelu

Tarkistuksella pyritään vastaamaan EKP:n huolenaiheisiin, jotka se toi esiin 28. heinäkuuta 2022 antamassaan lausunnossa ja jotka koskevat pankkipalvelujen tyyppisiä oheispalveluja. Lisäksi jo finanssimarkkinoiden rakenteita koskevat periaatteet (PFMI-periaatteet) edellyttävät riskien vähentämistä koskevia toimenpiteitä.

Tarkistus 83

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 18 a alakohta (uusi)
Asetus (EU) N:o 909/2014
55 artikla – 6 a kohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	18 a) lisätään 55 artiklaan kohta seuraavasti:
	”6 a. Toimivaltaisen viranomaisen on ilman aiheetonta viivytystä ilmoitettava 4 kohdan a–e alakohdassa tarkoitetuille viranomaisille lupamenettelyn tuloksista, mukaan lukien mahdolliset korjaavat toimet.”.

Or. en

Perustelu

Tarkistuksella pyritään lisäämään pankkipalvelujen tyyppisiä oheispalveluja koskeva vaatimus, joka vastaa 17 artiklan mukaista lupamenettelyä koskevassa komission ehdotuksessa esitettyä vaatimusta (ks. kyseiseen artiklaan ehdotettu uusi 7 a kohta).

Tarkistus 84

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 19 alakohta – a alakohta – iii alakohta
Asetus (EU) N:o 909/2014
59 artikla – 4 kohta – k alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
iii) lisätään k) alakohta seuraavasti:	***Poistetaan.***
(k) sen on seurattava ja hallittava asianmukaisesti kaikkia riskejä, mukaan	

lukien asiaankuuluvat nettoutusjärjestelyt, jotka liittyvät niihin sovellettavan selvitysmallin maksuvelvoitteisiin.”;

Or. en

Perustelu

Tämä lisäys tulee tarpeettomaksi, jos noudatetaan EKP:n suositusta nettoutusjärjestelyistä aiheutuviin riskeihin puuttumiseksi.

Tarkistus 85

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 20 alakohta – a alakohta
Asetus (EU) N:o 909/2014
60 artikla – 1 kohta – 3 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
”Ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettujen toimivaltaisten viranomaisten on arvioitava säännöllisesti ja vähintään ***kerran vuodessa***, noudattaako nimetty luottolaitos tai arvopaperikeskus, jolla on lupa tarjota pankkipalvelujen tyyppisiä oheispalveluja, 59 artiklaa, ja ilmoitettava tämän kohdan mukaisesti suorittamansa valvonnan tuloksista, myös mahdollisista korjaavista toimista tai seuraamuksista, arvopaperikeskuksen suhteen toimivaltaiselle viranomaiselle, joka puolestaan ilmoittaa niistä 55 artiklan 4 kohdassa tarkoitetuille viranomaisille ja tarvittaessa 24 a artiklassa ***tarkoitetuille kollegioille***.”;	”Ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettujen toimivaltaisten viranomaisten on arvioitava säännöllisesti ja vähintään ***joka toinen vuosi***, noudattaako nimetty luottolaitos tai arvopaperikeskus, jolla on lupa tarjota pankkipalvelujen tyyppisiä oheispalveluja, 59 artiklaa, ja ilmoitettava tämän kohdan mukaisesti suorittamansa valvonnan tuloksista, myös mahdollisista korjaavista toimista tai seuraamuksista, arvopaperikeskuksen suhteen toimivaltaiselle viranomaiselle, joka puolestaan ilmoittaa niistä 55 artiklan 4 kohdassa tarkoitetuille viranomaisille ja tarvittaessa 24 a artiklassa ***tarkoitetulle kollegiolle***.”;

Or. en

Perustelu

Tarkistus 13, jota EKP ehdotti 28. heinäkuuta 2022 antamassaan lausunnossa. Johdonmukaisuuden vuoksi on syytä yhdenmukaistaa ehdotettu vähimmäistiheys, jolla arvopaperikeskuksen toimivaltaiset viranomaiset ja asetuksen (EU) N:o 575/2013 4 artiklan 40 kohdan 1 alakohdassa tarkoitetut toimivaltaiset viranomaiset uudelleentarkastelevat ja arvioivat sitä, miten pankkipalvelujen tyyppiset oheispalvelut noudattavat

arvopaperikeskusasetuksen säännöksiä, olisi yhdenmukaistettava arvopaperikeskusten uudelleentarkastelun ja arvioinnin tiheyden kanssa. Kyseistä arviointitiheyttä ehdotetaan pidennettäväksi kahteen vuoteen.

Tarkistus 86

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 20 alakohta – b alakohta
Asetus (EU) N:o 909/2014
60 artikla – 2 kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
(b) korvataan 2 ***kohdan toinen alakohta*** seuraavasti:	(b) korvataan 2 ***kohta*** seuraavasti:
	”2. Arvopaperikeskuksen toimivaltaisen viranomaisen on 1 kohdassa tarkoitettuja toimivaltaisia viranomaisia ja asiaan liittyviä viranomaisia kuultuaan 55 artiklan 5 kohdassa säädettyä menettelyä noudattaen tarkasteltava ja arvioitava vähintään joka toinen vuosi seuraavat seikat:
	(a) edellä 54 artiklan 2 kohdan b alakohdassa tarkoitetussa tapauksessa sitä, mahdollistavatko kaikki nimettyjen luottolaitosten ja arvopaperikeskuksen väliset järjestelyt sen, että kyseiset luottolaitokset ja arvopaperikeskukset täyttävät tässä asetuksessa säädetyt velvollisuutensa;
	(b) edellä 54 artiklan 2 kohdan a alakohdassa tarkoitetussa tapauksessa sitä, mahdollistavatko lupaan tarjota pankkipalvelujen tyyppisiä oheispalveluja liittyvät järjestelyt sen, että arvopaperikeskus täyttää tässä asetuksessa säädetyt velvollisuutensa.
”Arvopaperikeskuksen toimivaltaisen viranomaisen on säännöllisesti ja vähintään ***kerran vuodessa*** ilmoitettava 55 artiklan 4 kohdassa tarkoitetuille viranomaisille ja tarvittaessa 24 a artiklassa ***tarkoitetuille kollegioille*** tässä kohdassa tarkoitetun	***Arvopaperikeskuksen*** toimivaltaisen viranomaisen on säännöllisesti ja vähintään ***joka toinen vuosi*** ilmoitettava 55 artiklan 4 kohdassa tarkoitetuille viranomaisille ja tarvittaessa 24 a artiklassa ***tarkoitetulle kollegiolle*** tässä kohdassa tarkoitetun

uudelleentarkastelun ja arvioinnin tuloksista, myös mahdollisista korjaavista toimista tai seuraamuksista.”;	uudelleentarkastelun ja arvioinnin tuloksista, myös mahdollisista korjaavista toimista tai seuraamuksista.”;
	Kun arvopaperikeskus nimeää luvan saaneen luottolaitoksen 54 artiklan mukaisesti, sen on ylläpitämiensä arvopapereiden selvitysjärjestelmien osallistujien suojelemiseksi varmistettava, että se saa nimeämiltään luottolaitoksilta kaikki tämän asetuksen soveltamiseksi tarvittavat tiedot. Arvopaperikeskuksen on ilmoitettava toimivaltaiselle viranomaiselleen ja 1 kohdassa tarkoitetuille toimivaltaisille viranomaisille aina, jos nimetty luottolaitos ei ole toimittanut tarvittavia tietoja.”.

Or. en

Perustelu

Perustuu tarkistukseen 13, jota EKP ehdotti 28. heinäkuuta 2022 antamassaan lausunnossa. Johdonmukaisuuden vuoksi on syytä yhdenmukaistaa ehdotettu vähimmäistiheys, jolla arvopaperikeskuksen toimivaltaiset viranomaiset ja asetuksen (EU) N:o 575/2013 4 artiklan 40 kohdan 1 alakohdassa tarkoitetut toimivaltaiset viranomaiset uudelleentarkastelevat ja arvioivat sitä, miten pankkipalvelujen tyyppiset oheispalvelut noudattavat arvopaperikeskusasetuksen säännöksiä, olisi yhdenmukaistettava arvopaperikeskusten uudelleentarkastelun ja arvioinnin tiheyden kanssa. Kyseistä arviointitiheyttä ehdotetaan pidennettäväksi kahteen vuoteen.

Tarkistus 87

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 23 alakohta – c a alakohta (uusi)
Asetus (EU) N:o 909/2014
69 artikla – 6 a kohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(c a) lisätään kohta seuraavasti:
	”6 a. Liikkeeseenlaskijoiden, joille arvopaperikeskus jo tarjoaa palveluja ... [tämän muutosasetuksen [arvopaperikeskusasetuksen uudelleentarkastelu] voimaantulopäivä]

on hankittava ja toimitettava LEI-tunnuksensa arvopaperikeskukselle vuoden kuluessa siitä.”.

Or. en

Perustelu

LEI-tunnusta vaaditaan useilta yhteisöiltä useiden sääntöjen nojalla, joista yksikään ei koske suoraan kaikkia liikkeeseenlaskijoita. Esimerkiksi esiteasetuksen LEI-velvoitetta sovelletaan ainoastaan EU:n liikkeeseenlaskijoihin, mikä asettaa ne epäedulliseen asemaan EU:n ulkopuolisiin liikkeeseenlaskijoihin nähden; Tekninen täytäntöönpanostandardi (EU) 2017/394 on osoitettu arvopaperikeskuksille, eikä näillä aina ole keinoja määrätä tätä liikkeeseenlaskijoille. Tarkistuksella asetetaan kaikille liikkeeseenlaskijoille suora velvoite hankkia LEI-koodi aiheuttamatta markkinahäiriöitä, koska arvopaperikeskuksia koskeva vaatimus on jo olemassa, ja muu lainsäädäntö kattaa jo vaatimuksen useimpien liikkeeseenlaskijoiden osalta.

Tarkistus 88

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 23 a alakohta (uusi)
Asetus (EU) N:o 909/2014
72 artikla

Komission teksti	*Tarkistus*
	23 a) Kumotaan 72 artikla.

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/FI/TXT/?uri=CELEX%3A32014R0909#d1e5083-1-1)

Perustelu

Asetuksen (EU) N:o 236/2012 (lyhyeksimyyntiasetus) 15 artiklan poistaminen asetuksen (EU) N:o 909/2014 (arvopaperikeskusasetus) 72 artiklan nojalla tuli voimaan helmikuussa 2022 arvopaperikeskusasetuksen 76 artiklan 5 kohdan säännösten mukaisesti. Tämä oli perusteltua, koska lyhyeksimyyntiasetuksen keskusvastapuolen korvausostoja koskevat säännökset kattamattoman lyhyeksi myynnin varalta kuuluisivat siten arvopaperikeskusasetuksen pakollisia korvausostoja koskevien säännösten soveltamisalaan. Kun samalla arvopaperikeskusasetuksen pakollisia korvausostoja koskeva järjestelmä viivästyi, lyhyeksimyyntiasetuksen 15 artiklan poistamisen myötä lainsäädäntöön jäi aukkokohta. Samalla kun ehdotetaan, että pakollisten korvausostojen soveltamismahdollisuus poistetaan kokonaan arvopaperikeskusasetuksesta, ehdotetaan, että nämä säännökset sisällytetään uudelleen lyhyeksimyyntiasetukseen.

Tarkistus 89

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 24 alakohta – a alakohta – iii a alakohta (uusi)
Asetus (EU) N:o 909/2014
74 artikla – 1 kohta – l a alakohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	iii a) lisätään alakohta seuraavasti:
	”l a) mahdollisia hyötyjä ja haasteita, joita T+ 1-selvityssyklin hyväksymisestä aiheutuisi, mukaan lukien arvio sen vaikutuksesta vastapuoli-, markkina-, luotto- ja operatiivisiin riskeihin, sen vaikutuksesta unionin pääomamarkkinoiden maailmanlaajuiseen kilpailukykyyn ja houkuttelevuuteen sekä sen vaikutuksesta ja toteutettavuudesta toimituksen tehokkuuden tason yhteydessä unionin pääomamarkkinoilla.”;

Or. en

Perustelu

Ehdotetaan, että arvopaperimarkkinaviranomainen raportoi kustannuksista ja hyödyistä, jotka liittyvät toimitussyklin lyhentämiseen nykyisestä T+2-vakiosta T+1:een. Komission olisi otettava tällaisen kertomuksen tulokset huomioon arvopaperikeskusasetuksen uudelleentarkastelua koskevassa ehdotuksessa.

Tarkistus 90

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 24 alakohta – b alakohta
Asetus (EU) N:o 909/2014
74 artikla – 1 kohta – d alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
(d) komission pyynnöstä 1 kohdan e, h, j ***ja*** k alakohdassa tarkoitettujen kertomusten osalta;	(d) komission pyynnöstä 1 kohdan e, h, j**,** k ***ja l a*** alakohdassa tarkoitettujen kertomusten osalta;

Or. en

Perustelu

Ehdotetaan, että 74 artiklan 1 kohtaan esitetyssä tarkistuksessa ehdotettu kertomus, joka koskee mahdollista siirtymistä T+1-toimitussykliin, olisi toimitettava komissiolle sen pyynnöstä.

Tarkistus 91

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 25 alakohta
Asetus (EU) N:o 909/2014
75 artikla – 1 kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
Komissio tarkastelee uudelleen tätä asetusta ja laatii siitä yleiskertomuksen viimeistään ... päivänä ...kuuta [lisätään päivämäärä, joka on viisi vuotta tämän asetuksen voimaantulopäivästä]. Kertomuksessa arvioidaan erityisesti 74 artiklan 1 kohdan a–***l*** alakohdassa tarkoitettuja seikkoja, määritetään, onko tämän asetuksen soveltamisalaan kuuluvien palvelujen osalta olemassa merkittäviä kilpailun esteitä, joihin ei ole puututtu riittävästi, ja esitetään mahdollinen tarve soveltaa lisätoimenpiteitä seuraavien tavoitteiden saavuttamiseksi:	Komissio tarkastelee uudelleen tätä asetusta ja laatii siitä yleiskertomuksen viimeistään ... päivänä ...kuuta [lisätään päivämäärä, joka on viisi vuotta tämän asetuksen voimaantulopäivästä]. Kertomuksessa arvioidaan erityisesti 74 artiklan 1 kohdan a–***l a*** alakohdassa tarkoitettuja seikkoja ***ja Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2022/858[43 a] 14 artiklassa tarkoitettua kertomusta***, määritetään, onko tämän asetuksen soveltamisalaan kuuluvien palvelujen osalta olemassa merkittäviä kilpailun esteitä, joihin ei ole puututtu riittävästi, ja esitetään mahdollinen tarve soveltaa lisätoimenpiteitä seuraavien tavoitteiden saavuttamiseksi:

[43 a] Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2022/858, annettu 30 päivänä toukokuuta 2022, hajautetun tilikirjan teknologiaan perustuvien markkinainfrastruktuurien pilottijärjestelmästä ja asetusten (EU) N:o 600/2014 ja (EU) N:o 909/2014 sekä direktiivin 2014/65/EU muuttamisesta (EUVL L 151, 2.6.2022, s. 1).

Or. en

Perustelu

Ehdotetaan, että komission olisi arvopaperikeskusasetuksen uudelleentarkastelua koskevaa ehdotusta työstäessään otettava huomioon 74 artiklan 1 kohtaan esitetyssä tarkistuksessa ehdotettu kertomus, joka koskee mahdollista siirtymistä T+1-toimitussykliin. Lisäksi ehdotetaan, että komission olisi otettava huomioon myös DLT-pilottijärjestelmän arviointi ja siis otettava huomioon DLT-teknologiaan liittyvät arvopaperikeskusasetukseen tehtävät muutokset, jotka voisivat tarvittaessa auttaa tekemään siitä digitaaliseen aikakauteen paremmin sopivan.

Tarkistus 92

Ehdotus asetukseksi
1 a artikla (uusi)
Asetus (EU) N:o 236/2012
15 artikla

Komission teksti	*Tarkistus*
	1 a artikla
	Asetuksen (EU) N:o 236/2012 muuttaminen
	lisätään artikla seuraavasti:
	”15 artikla
	Ostomenettelyt
	Jäsenvaltioon sijoittautuneen keskusvastapuolen, joka tarjoaa osakkeiden selvityspalveluja, on varmistettava, että käytettävissä on menettelyjä, jotka täyttävät kaikki seuraavat vaatimukset:
	(a) jos luonnollinen henkilö tai oikeushenkilö, joka myy osakkeita, ei kykene toimittamaan osakkeita selvitystä varten neljän arkipäivän kuluessa selvityksen määräpäivästä, menettelyt kyseisten osakkeiden ostamiseksi käynnistyvät ilman eri toimenpiteitä sen varmistamiseksi, että osakkeet toimitetaan selvitystä varten;
	(b) jos osakkeita ei voida ostaa toimitusta varten, ostajalle maksetaan määrä, joka perustuu toimitettavien osakkeiden arvoon toimituspäivänä ja

johon lisätään ostajalle selvityksen epäonnistumisen vuoksi aiheutuneita tappioita vastaava määrä;

(c) luonnollinen henkilö tai oikeushenkilö, joka ei pysty suorittamaan selvitystä, maksaa takaisin kaikki a ja b alakohdan nojalla suoritetut määrät.

Jäsenvaltioon sijoittautuneen keskusvastapuolen, joka tarjoaa osakkeiden selvityspalveluja, on varmistettava, että käytettävissä on menettelyjä sen varmistamiseksi, että luonnollisen henkilön tai oikeushenkilön, joka myy osakkeita ja joka ei pysty toimittamaan osakkeita selvitystä varten sen määräajankohtaan mennessä, on suoritettava päivittäinen maksu kultakin toimituksen määräajan ylittävältä päivältä.

Kolmannessa alakohdassa tarkoitettujen päivittäisten maksujen on oltava riittävän suuria, jotta ne toimisivat varoituksena luonnollisille henkilöille tai oikeushenkilöille, jotka eivät pysty suorittamaan selvitystä.

Or. en

Perustelu

Asetuksen (EU) N:o 236/2012 (lyhyeksimyyntiasetus) 15 artiklan poistaminen asetuksen (EU) N:o 909/2014 (arvopaperikeskusasetus) 72 artiklan nojalla tuli voimaan helmikuussa 2022 arvopaperikeskusasetuksen 76 artiklan 5 kohdan säännösten mukaisesti. Tämä oli perusteltua, koska lyhyeksimyyntiasetuksen keskusvastapuolen korvausostoja koskevat säännökset kattamattoman lyhyeksi myynnin varalta kuuluisivat siten arvopaperikeskusasetuksen pakollisia korvausostoja koskevien säännösten soveltamisalaan. Kun samalla arvopaperikeskusasetuksen pakollisia korvausostoja koskeva järjestelmä viivästyi, lyhyeksimyyntiasetuksen 15 artiklan poistamisen myötä lainsäädäntöön jäi aukkokohta. Samalla kun ehdotetaan, että pakollisten korvausostojen soveltamismahdollisuus poistetaan kokonaan arvopaperikeskusasetuksesta, ehdotetaan, että nämä säännökset sisällytetään uudelleen lyhyeksimyyntiasetukseen.

Tarkistus 93

Ehdotus asetukseksi
2 artikla – 2 kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
Asetuksen 1 artiklan ***2 kohdan a alakohtaa,*** 9 kohtaa, 10 kohdan a alakohtaa, 17 kohdan c alakohtaa, 19 kohdan a alakohtaa ja 23 kohdan b alakohdan toista alakohtaa sovelletaan kuitenkin ... päivästä ...kuuta alkaen. [lisätään päivämäärä, joka on 24 kuukautta tämän asetuksen voimaantulopäivästä].	Asetuksen 1 artiklan 9 kohtaa, 10 kohdan a alakohtaa, 17 kohdan c alakohtaa, 19 kohdan a alakohtaa ja 23 kohdan b alakohdan toista alakohtaa sovelletaan kuitenkin ... päivästä ...kuuta alkaen. [lisätään päivämäärä, joka on 24 kuukautta tämän asetuksen voimaantulopäivästä]. ***Edellä olevaa 1 artiklan 2 kohdan a alakohtaa sovelletaan komission 7 artiklan 14 a kohdan nojalla antaman delegoidun säädöksen voimaantulopäivästä.*** ***Tämän asetuksen 1 artiklan 14 b kohtaa sovelletaan komission asetuksen (EU) N:o 909/2014 47 a artiklan 3 kohdan nojalla antaman delegoidun säädöksen voimaantulopäivästä.***

Or. en

Perustelu

Tarkistus 16, jota EKP ehdotti 28. heinäkuuta 2022 antamassaan lausunnossa. Kun toimituskurijärjestelmän soveltamisalaa koskevista yksityiskohdista säädetään komission delegoiduissa säädöksissä, arvopaperikeskuksille ja finanssimarkkinatoimijoille olisi annettava riittävästi aikaa mukauttaa järjestelmiään. Näin ollen suositetaan, että ehdotetun asetuksen mukaisen 24 kuukauden ajanjakson, jota ehdotetun asetuksen mukaan esitetään ehdotetun asetuksen hyväksymisen ja toimituskuria koskevan järjestelmän muutetun soveltamisalan voimaantulon välille, olisi alettava vasta asiaa koskevien komission delegoitujen säädösten hyväksymisestä.

PERUSTELUT

1. Taustaa

Komissio hyväksyi 16. maaliskuuta 2022 uudelleentarkastelua koskevan ehdotuksen asetuksen (EU) N:o 909/2014 muuttamisesta toimituskurin, rajat ylittävän palvelujen tarjoamisen, valvontayhteistyön, pankkipalvelujen tyyppisten oheispalvelujen tarjoamisen sekä kolmansien maiden arvopaperikeskuksia koskevien vaatimusten osalta (arvopaperikeskusasetus).

Arvopaperikeskusasetus hyväksyttiin vuonna 2014 finanssikriisin jälkeen. Sen tarkoituksena oli parantaa toimituksen turvallisuutta ja tehokkuutta sekä vahvistaa yhteiset vaatimukset arvopaperikeskuksille kaikkialla EU:ssa.

Pääomamarkkinaunionia koskevassa vuoden 2020 toimintasuunnitelmassa ja komission vuoden 2021 työohjelmassa ilmoitettiin, että komissio aikoo esittää säädösehdotuksen arvopaperikeskusasetuksen muuttamisesta sen tehokkuuden ja vaikuttavuuden parantamiseksi ja tehokkaampien toimitusmarkkinoiden kehittämiseksi EU:ssa.

Tässä yhteydessä arvopaperikeskusasetuksen toimeksiannetusta uudelleentarkastelusta järjestetyn kohdennetun kuulemisen tulosten pohjalta muutosehdotuksella (arvopaperikeskusasetuksen uudelleentarkastelua koskevalla ehdotuksella) pyritään vähentämään arvopaperikeskuksille säännösten noudattamisesta aiheutuvia kustannuksia ja sääntelytaakkaa sekä helpottamaan arvopaperikeskusten mahdollisuuksia tarjota laajempaa palveluvalikoimaa yli rajojen ja parantamaan samalla niiden rajatylittävää valvontaa.

Arvopaperikeskusasetuksen uudelleentarkastelua koskevan komission ehdotuksen keskeiset säännökset koskevat seuraavia seikkoja:

- **Toimituskuri:** Otetaan käyttöön kaksivaiheinen lähestymistapa, jossa pakollisia korvausostoja voitaisiin soveltaa, jos ja kun seuraamusjärjestelmä yksinään ei paranna toimituspuutteita EU:ssa.

- **Pankkipalvelujen tyyppiset oheispalvelut:** Muutetaan edellytyksiä, joiden täyttyessä arvopaperikeskukset voivat käyttää pankkipalveluja, tarkistamalla tällaisten palvelujen kynnysarvoa ja laajentamalla tällaisten palvelujen tarjoajien valikoimaa.

- **Toimiluvan antaminen:** Yksinkertaistetaan vaatimuksia, joiden mukaisesti arvopaperikeskukset voivat toimia koko EU:ssa yhdellä toimiluvalla, poistamalla kalliit ja päällekkäiset menettelyt.

- **Yhteistyö valvontaviranomaisten kesken:** Otetaan käyttöön valvontakollegioita koskeva vaatimus tiettyjen arvopaperikeskusten osalta.

- **Kolmansien maiden arvopaperikeskusten valvonta:** Poistetaan asteittain säilyttämislauseke ja otetaan käyttöön kolmansien maiden arvopaperikeskuksia koskeva ilmoitusvaatimus sen varmistamiseksi, että ESMA:lla ja kansallisilla valvontaviranomaisilla on tietoa niiden toiminnasta EU:ssa.

2. Asian käsittely Euroopan parlamentissa

Talous- ja raha-asioiden valiokunta (ECON) nimitettiin ehdotuksen käsittelystä parlamentissa vastaavaksi valiokunnaksi.

3. Mietintöluonnos

Koska arvopaperikeskukset ovat systeemisesti merkittäviä rahoituslaitoksia, on olennaisen tärkeää, että niihin sovelletaan ajantasaista sääntelykehystä, jolla varmistetaan kaupankäynnin jälkeisen toimintaympäristön turvallisuus ja tehokkuus EU:ssa. Siksi esittelijä suhtautuu myönteisesti arvopaperikeskusasetuksen uudelleentarkastelua koskevaan ehdotukseen. Hän tukee täysin sen yleistä tavoitetta sekä ehdotettujen kohdennettujen muutosten yleistä suuntaa. Hän katsoo kuitenkin, että ehdotusta voidaan muuttaa myönteisesti useiden keskeisten piirteiden osalta. Hän ehdottaa erityisesti seuraavia tärkeimpiä muutoksia:

- **Toimituskuri:** Poistetaan pakollisia korvausostoja koskeva järjestelmä ja tehostetaan seuraamusjärjestelmää.

EKP:n parhaaksi katsoman lähestymistavan, jonka se esitti lausunnossaan arvopaperikeskusasetuksen uudelleentarkastelua koskevasta ehdotuksesta, mukaisesti esittelijä pitää sääntelyyn perustuvia pakollisia korvausostoja merkittävänä puuttumisena arvopaperikauppojen toteuttamiseen ja arvopaperimarkkinoiden toimintaan. Pakollisia korvausostoja koskeva järjestelmä aiheuttaa lisäksi merkittäviä riskejä EU:n markkinoiden likviditeetille ja rahoitusvakaudelle ja saattaa vaarantaa EU:n maailmanlaajuisen kilpailukyvyn. Esittelijä ehdottaa näin ollen, että arvopaperikeskusasetuksen pakollisia korvausostoja koskevasta järjestelmästä luovutaan kokonaan ja että lyhyeksimyyntiasetukseen sisällytetään uudelleen keskusvastapuolen korvausostoja koskevat säännökset kattamattoman lyhyeksimyynnin varalta, jotka olivat olemassa jo ennen arvopaperikeskusasetusta.

Samalla hän ehdottaa seuraamusjärjestelmän tehostamista sisällyttämällä siihen viittaus tulevaan eurooppalaiseen keskitettyyn palvelupisteeseen (European Single Access Point, ESAP), jonka on tarkoitus tarjota markkinatoimijoille keskitetty viitetietolähde seuraamusten laskentaa varten heti, kun se otetaan käyttöön.

Toinen seuraamusjärjestelmän muutos on se, että ESMA:lle annetaan mahdollisuus määrittää toimituksen tehokkuuden riittävä taso. Tämä voisi auttaa arvioimaan säännöllisesti seuraamusten vaikutusta toimituksen tehokkuuteen ja antaa tarvittaessa ohjausta asiaankuuluvien maksujen uudelleenmitoitusta varten.

- **Yhteistyö valvontaviranomaisten kesken:** Yksinkertaistetaan vaatimuksia pakollisten kollegioiden perustamisen helpottamiseksi.

Sen sijaan, että perustettaisiin kollegioita toimilupia varten ja kollegioita sellaisia arvopaperikeskuksia varten, jotka kuuluvat ryhmiin, joissa on kaksi tai useampia arvopaperikeskuksia, esittelijä katsoo, että arvopaperikeskusasetuksen uudelleentarkastelua koskevaa ehdotusta voitaisiin virtaviivaistaa edellyttämällä, että perustetaan yhdentyyppisiä kollegioita, jotka perustuvat yhteen olemassa olevaan luotettavaan kriteeriin eli arvopaperikeskusten merkitykseen jäsenvaltiossa. Hän ehdottaa, että asetetaan kynnysarvo valvontaviranomaisten kollegion pakolliselle perustamiselle, jos arvopaperikeskuksesta on tullut merkittävä ainakin kahdessa vastaanottavassa jäsenvaltiossa.

Esittelijä ehdottaa, että kollegion jäsenten olisi voitava äänestää yksinkertaisella enemmistöllä sitovista lausunnoista, jotka koskevat arvopaperikeskusten sekä pankkipalvelujen tyyppisten oheispalvelujen tarjoajien uudelleentarkastelu- ja arviointiprosesseja, toimintojen ja palvelujen laajentamista tai ulkoistamista, tai palvelujen tarjoamisesta vastaanottavassa jäsenvaltiossa johtuvien asetuksen (EU) N:o 909/2014 velvollisuuksien mahdollista noudattamatta jättämistä. Lisäksi hän neuvoo, että ESMA:lle ja tarvittaessa EPV:lle olisi myönnettävä täysi äänioikeus tällaisissa kollegioissa, joiden olisi näin ollen voitava käsitellä valvontakäytäntöjen lähentämiseen liittyviä kysymyksiä.

- **Pankkipalvelujen tyyppiset oheispalvelut:** Tiukennetaan ohjeita ja vaatimuksia.

Esittelijä yhtyy käsitykseen, että arvopaperikeskusten, joilla ei ole lupaa tarjota pankkipalvelujen tyyppisiä oheispalveluja, olisi voitava tarjota tietty määrä ulkomaan valuutan toimitusta luottolaitoksissa avattujen tilien kautta EPV:n määrittämän asianmukaisen riskirajan puitteissa. Varovaisen lähestymistavan noudattamiseksi esittelijä suosittaa, että I tasolla annetaan yksityiskohtaisempia ohjeita siitä, mitkä näkökohdat EPV:n olisi otettava huomioon asetettaessa kynnysarvoa ja siihen liittyviä riskinhallinta- ja vakavaraisuusvaatimuksia. Tällaisiin näkökohtiin olisi sisällyttävä erityisesti mahdolliset vaikutukset markkinoiden vakauteen ja tasapuolisiin toimintaedellytyksiin, tarve välttää tahaton siirtyminen keskuspankkirahassa suoritettavasta toimituksesta liikepankkirahassa suoritettavaan toimitukseen sekä nykyiset maailmanlaajuiset ohjeet, kuten finanssimarkkinoiden rakenteita koskevat periaatteet (PFMI-periaatteet). Lisäksi hän ehdottaa, että ESMA:lle annetaan vastuu kynnysarvon noudattamisen valvonnasta.

Lisäksi esittelijä ehdottaa EKP:n suositusten mukaisesti, että pankkien arvopaperikeskusten käyttäjien arvopaperikeskuksille tarjoamat palvelut rajataan nimenomaisesti palveluihin, joita tarjotaan maksujen suorittamiseksi ulkomaan valuutassa, ja että yhdenmukaistetaan keskenään sen tarkistamisen ja arvioinnin vähimmäistiheys, ovatko pankkipalvelujen tyyppiset oheispalvelut arvopaperikeskusasetuksen vaatimusten mukaisia, ja arvopaperikeskusten uudelleentarkastelun ja arvioinnin tiheys ja että tämä aikaväli pidennetään kahteen vuoteen.

- **Toimiluvan antaminen:** Vähennetään esteitä velkapapereiden liikkeeseenlaskulle toisessa jäsenvaltiossa.

Kansallinen yhtiöoikeus ei ole kovin merkityksellinen muiden arvopapereiden kuin osakkeiden kannalta. Kuten arvopaperimarkkinaviranomainen korosti marraskuussa 2020 antamassaan kertomuksessa arvopaperikeskusten tarjoamista rajatylittävistä palveluista, nykyiset arvopaperikeskusasetuksen toimilupaa koskevat säännökset vaikuttavat tässä suhteessa tarpeettoman raskailta ja monimutkaisilta erityisesti joukkolainojen osalta. Esittelijä ehdottaa oikeasuhteisempaa lähestymistapaa siten, että rajoitetaan arvopaperikeskusten velvoite toimittaa tietoja toisen jäsenvaltion lainsäädännön mukaisesti perustetuista rahoitusvälineistä pelkästään osakkeisiin.

- **Nettoutus:** Otetaan käyttöön erityisiä vaatimuksia.

EKP:n neuvonnan mukaisesti esittelijä ehdottaa, että otetaan käyttöön erityisiä vaatimuksia, jotta käsitellään riskejä, jotka johtuvat nettoutusjärjestelyjä käyttäviä arvopapereiden selvitysjärjestelmiä ylläpitävistä arvopaperikeskuksista riippumatta siitä, tarjoavatko kyseiset arvopaperikeskukset pankkipalvelujen tyyppisiä oheispalveluja vai eivät.

- **Oikeushenkilötunnus (LEI):** Asetetaan liikkeeseenlaskijoille LEI-tunnusta koskeva vaatimus.

Oikeushenkilötunnus (LEI) on ainoa tietotekijä, jonka avulla rahoitusvälineiden liikkeeseenlaskijat voidaan tunnistaa yksiselitteisesti ja varmuudella. LEI-tunnuksen käytöllä varmistetaan, että raportoidut tiedot ovat laadukkaita, ja helpotetaan valvontaviranomaisten seurantatehtäviä. Vaikka LEI-tunnusta edellytetään jo useilta yhteisöiltä useiden sääntöjen nojalla, yhtäkään näistä säännöistä ei tällä hetkellä sovelleta suoraan kaikkiin liikkeeseenlaskijoihin, jotka käyttävät arvopaperikeskuksen palveluja. Siksi esittelijä kannattaa sitä, että liikkeeseenlaskijat velvoitetaan käyttämään LEI-tunnusta.

- **Uudelleentarkastelu**: On otettava huomioon T+ 1-toimitussyklin mahdollinen käyttöönotto ja DLT-pilottijärjestelmästä saadut kokemukset.

Esittelijä katsoo, että arvopaperikeskusasetuksen seuraavan uudelleentarkastelun yhteydessä komission olisi otettava huomioon mahdolliset hyödyt ja kustannukset, joita siirtyminen T+ 1-toimitussykliin aiheuttaisi vastapuoli-, markkina-, luotto- ja operatiivisten riskien, EU:n pääomamarkkinoiden maailmanlaajuisen kilpailukyvyn ja houkuttelevuuden sekä toimituksen

tehokkuuden kannalta. Tulevien digitaalisten arvopaperimarkkinoiden valmistelemiseksi hän ehdottaa lisäksi, että arvopaperikeskusasetuksen seuraavassa uudelleentarkastelussa olisi otettava huomioon myös kokemukset, joita on saatu hajautetun tilikirjan teknologiaan perustuvien markkinainfrastruktuurien pilottijärjestelmästä, jäljempänä ’DLT-pilottijärjestelmä’.

4. Tulevat toimet

Esittelijä korostaa, että tämä mietintöluonnos on vain lähtökohta arvopaperikeskusasetuksen uudelleentarkastelua koskevalle ECON-valiokunnan työlle. Esittelijä odottaa mielenkiinnolla varjoesittelijöiden näkemyksiä, joihin hän aikoo suhtautua avoimesti ja rakentavasti.