



Bryssel 11.11.2016  
C(2016) 7147 final

**KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) .../...,**

**annettu 11.11.2016,**

**Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 909/2014 täydentämisestä  
sisäistä toimitusta koskevan raportoinnin sisältöä täsmentävillä teknisillä  
säätelystandardeilla**

(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)

## **PERUSTELUT**

### **1. DELEGOIDUN SÄÄDÖKSEN TAUSTA**

Asetuksessa (EU) N:o 909/2014<sup>1</sup>, jäljempänä 'asetus', edellytetään, että laitokset, jotka toimittavat arvopapereita muiden kuin arvopaperikeskusten ylläpitämien arvopapereiden selvitysjärjestelmien kautta, jäljempänä 'toimituksen sisäiset toteuttajat', ilmoittavat sijoittautumispaikkansa toimivaltaisille viranomaisille kaikkien tällä tavoin toimittamiensa arvopaperitransaktioiden yhteenlasketun määrän ja arvon. Lisäksi asetuksessa siirretään komissiolle valta hyväksyä sen jälkeen, kun Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen (EAMV) on toimittanut komissiolle teknisten sääntelystandardien luonnokset, EAMV:n perustamisesta annetun asetuksen (EU) N:o 1095/2010<sup>2</sup> 10–14 artiklan mukaisesti delegoitu asetus, jossa täsmennetään asetuksen 9 artiklan 1 kohdassa toimituksen sisäisiltä toteuttajilta edellytetyn raportoinnin sisältö.

Komissio päättää asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10 artiklan 1 kohdan mukaisesti kolmen kuukauden kuluessa standardiluonnosten vastaanottamisesta, hyväksyykö se kyseiset luonnokset. Komissio voi myös mainitussa artiklassa vahvistettua erityismenettelyä noudattaen hyväksyä standardiluonnokset vain osittain tai muutettuina, jos unionin etu sitä vaatii.

### **2. SÄÄDÖKSEN HYVÄKSYMISTÄ EDELTÄNEET KUULEMISET**

EAMV järjesti julkisen kuulemisen asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10 artiklan 1 kohdan kolmannen alakohdan mukaisesti ensin alustavasta tausta-asiakirjasta, jossa esitettiin ehdotetut toimintavaihtoehdot (maalis-huhtikuussa 2014), ja sen jälkeen komissiolle asetuksen 9 artiklan 2 kohdan mukaisesti toimitetuista teknisten sääntelystandardien luonnoksista. Teknisten sääntelystandardien luonnokset sisältävä kuulemisasiakirja julkaistiin EAMV:n verkkosivustolla 18. joulukuuta 2014, ja kuuleminen päättyi 19. helmikuuta 2015.

Lisäksi teknisten sääntelystandardien luonnoksista kuultiin asetuksen (EU) N:o 1095/2010 37 artiklan mukaisesti perustettua EAMV:n arvopaperimarkkina-alan osallisryhmää.

Asetuksen 9 artiklan 2 kohdan mukaisesti EAMV teki teknisten sääntelystandardien luonnosten laatimisessa yhteistyötä Euroopan keskuspankkijärjestelmän (EKPJ) kanssa.

Asetuksen 9 artiklan 2 kohdassa tarkoitettujen teknisten sääntelystandardien luonnosten toimittamisen yhteydessä EAMV toimitti raportin siitä, miten mainittujen kuulemisten tulokset on otettu huomioon komissiolle toimitettujen lopullisten teknisten sääntelystandardien luonnosten laatimisessa.

EAMV toimitti teknisten sääntelystandardien luonnoksen toimittamisen yhteydessä myös asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10 artiklan 1 kohdan kolmannen alakohdan mukaisen vaikutustenarvioinnin. Siihen sisältyy analyysi komissiolle asetuksen 9 artiklan 2 kohdan mukaisesti toimitettuun teknisten sääntelystandardien luonnokseen liittyvistä kustannuksista ja hyödyistä. Analyysi on saatavilla asetuksen (EU) N:o 909/2014 mukaisia teknisten

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

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

sääntelystandardien luonnoksia koskevan EAMV:n loppuraportin liitteessä III olevassa 3 kohdassa (katso: [http://www.esma.europa.eu/system/files/2015-esma-1457 - annex iii - cba\\_csd\\_ts\\_on\\_csd\\_requirements\\_and\\_internalised\\_settlement.pdf](http://www.esma.europa.eu/system/files/2015-esma-1457_-_annex_iii_-_cba_csd_ts_on_csd_requirements_and_internalised_settlement.pdf)).

### **3. DELEGOIDUN SÄÄDÖKSEN OIKEUDELLINEN SISÄLTÖ**

Asetuksen 9 artiklan 2 kohdassa säädetään, että EAMV voi laatia teknisten sääntelystandardien luonnoksia, joissa täsmennetään toimituksen sisäisiltä toteuttajilta edellytetyn raportoinnin sisältö. Vallasta hyväksyä delegoitu asetus säädetään asetuksen 9 artiklan 2 kohdan toisessa alakohdassa.

Tässä delegoidussa säädöksessä täsmennetään tiedot, jotka toimituksen sisäisten toteuttajien on ilmoitettava toimivaltaisille viranomaisille. Erityisesti siinä vahvistetaan kaikkien sellaisten arvopaperitransaktioiden yhteenlaskettua määrää ja arvoa koskevat raportointivaatimukset, jotka on toimitettu arvopaperikeskusten ylläpitämien arvopapereiden selvitysjärjestelmien ulkopuolella. Tällainen toimintatapa on perusteltua asetuksen (EU) N:o 909/2014 mukaisia teknisten sääntelystandardien luonnoksia koskevan EAMV:n loppuraportin liitteessä III olevassa 3 kohdassa kuvattujen vaikutustenarvioinnin tulosten nojalla. Tulokset osoittavat, että toimituksen sisäisiltä toteuttajilta edellytetyn raportoinnin sisällön täsmentäminen auttaa toimivaltaisia viranomaisia ymmärtämään paremmin sisäisestä selvitystoiminnasta aiheutuvia riskejä, kun taas toimituksen sisäisille toteuttajille tällaisesta raportoinnista aiheutuvat kustannukset eivät ole merkittävästi suurempia kuin siinä tapauksessa, että asiaa ei täsmennettäisi delegoidussa asetuksessa.

## KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) .../...,

annettu 11.11.2016,

### **Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 909/2014 täydentämisestä sisäistä toimitusta koskevan raportoinnin sisältöä täsmentävillä teknisillä sääntelystandardeilla**

(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)

EUROOPAN KOMISSIO, joka

ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen,

ottaa huomioon arvopaperitoimituksen parantamisesta Euroopan unionissa sekä arvopaperikeskuksista ja direktiivien 98/26/EY ja 2014/65/EU sekä asetuksen (EU) N:o 236/2012 muuttamisesta 23 päivänä heinäkuuta 2014 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 909/2014<sup>3</sup> ja erityisesti sen 9 artiklan 2 kohdan toisen alakohdan,

sekä katsoo seuraavaa:

- (1) Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen, jäljempänä EAMV, on tarkastellut 17 päivänä huhtikuuta 2009 annettua raporttia säilyttäjäpankkien sisäistä toimitusta ja niiden keskusvastapuolityyppistä toimintaa koskevan Euroopan pankkivalvontaviranomaisten komitean kannanottopyynnön tuloksista (Report on the outcome of the Committee of European Banking Supervisors call for evidence on custodian banks' internalisation of settlement and Central Counterparties-like activities). Raportissa tuodaan esiin jäsenvaltioiden väliset huomattavat erot toimituksen sisäisiä toteuttajia koskevissa säännöissä ja valvontamenettelyissä sekä siinä, miten sisäisen toimituksen käsite ymmärretään.
- (2) Asetuksen (EU) N:o 909/2014 mukaisesti toimituksen sisäisten toteuttajien on ilmoitettava sisäistämistään toimituksista. Jotta voidaan saada hyvä yleiskuva sisäisen toimituksen soveltamisalasta ja laajuudesta, on tarpeen täsmentää tällaisen raportoinnin sisältö. Sisäistä toimitusta koskevan raportoinnin olisi annettava yksityiskohtaiset tiedot toimituksen sisäisten toteuttajien arvopapereiden selvitysjärjestelmien ulkopuolella toteuttamien toimitusohjeiden yhteenlasketusta määrästä ja arvosta, ja siinä olisi täsmennettävä omaisuusluokka, arvopaperitransaktion tyyppi, asiakastyypin ja liikkeeseenlaskijana toimiva arvopaperikeskus.

Toimituksen sisäisen toteuttajan olisi ilmoitettava sisäiset toimitukset vain, jos se on suorittanut asiakkaansa toimitusohjeen omassa kirjanpidossaan. Toimituksen sisäisen toteuttajan ei pitäisi raportoida säilytysketjun muiden yksiköiden ohjeiden toimituksesta seuraavaa tilannetta vastaamaan myöhemmin tehtyjä arvo-osuuspositioiden mukauttamisia, koska niitä ei katsota sisäiseksi toimitukseksi. Toimituksen sisäisen toteuttajan ei pitäisi myöskään raportoida kauppapaikassa

---

<sup>3</sup> EUVL L 257, 28.8.2014, s. 1.

toteutettuja transaktioita, jotka kauppapaikka on siirtänyt keskusvastapuolelle selvitystä tai arvopaperikeskukselle toimitusta varten.

- (3) Toimituksen sisäisten toteuttajien tietojen vertailukelpoisuuden parantamiseksi tämän asetuksen mukaisia sisäisesti toteutettavia toimitusohjeita koskevan arvon laskemisen olisi perustuttava objektiivisiin ja luotettaviin tietoihin ja menetelmiin.
- (4) Tässä asetuksessa säädetty raportointivaatimukset voivat edellyttää huomattavia tietojärjestelmämuutoksia ja markkinatestausta sekä asiaan liittyvien laitosten oikeudellisten järjestelyjen mukautuksia. Sen vuoksi on tarpeen antaa kyseisille laitoksille riittävästi aikaa valmistautua kyseisten vaatimusten soveltamiseen.
- (5) Tämä asetus perustuu teknisten sääntelystandardien luonnokseen, jonka EAMV on toimittanut komissiolle.
- (6) EAMV on järjestänyt avoimia julkisia kuulemisia niistä teknisten sääntelystandardien luonnoksista, joihin tämä asetus perustuu, analysoinut niihin mahdollisesti liittyviä kustannuksia ja hyötyjä sekä pyytänyt lausunnon Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 1095/2010<sup>4</sup> 10 artiklan mukaisesti perustetulta arvopaperimarkkina-alan osallisryhmältä,
- (7) Asetuksen (EU) N:o 909/2014 9 artiklan 2 kohdan mukaisesti EAMV on tehnyt läheistä yhteistyötä Euroopan keskuspankkijärjestelmän jäsenten kanssa laatiessaan teknisten sääntelystandardien luonnokset, joihin tämä asetus perustuu,

ON HYVÄKSYNYT TÄMÄN ASETUKSEN:

### *1 artikla*

Tässä asetuksessa tarkoitetaan

’sisäisesti toteutettavalla toimitusohjeella’ toimituksen sisäisen toteuttajan asiakkaan ohjetta asettaa vastaanottajan saataville tietty määrä rahaa tai siirtää arvopaperi tai arvopapereiden omistusoikeus tai muu oikeus tekemällä siitä merkintä rekisteriin tai muulla tavoin, jonka toimituksen sisäinen toteuttaja toimittaa omassa kirjanpidossaan eikä arvopapereiden selvitysjärjestelmän kautta;

’epäonnistuneella sisäisesti toteutettavalla toimitusohjeella’ arvopaperitransaktion toimituksen toteutumatta jäämistä tai osittaista toimittamista osapuolten sopimana päivänä arvopapereiden tai käteisen puuttumisen vuoksi perimmäisestä syystä riippumatta.

### *2 artikla*

1. Asetuksen (EU) N:o 909/2014 9 artiklan 1 kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetuissa raporteissa on oltava seuraavat tiedot:
  - a) toimituksen sisäisen toteuttajan sijoittautumispaikan maakoodi;

---

<sup>4</sup> Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 1095/2010, annettu 24 päivänä marraskuuta 2010, Euroopan valvontaviranomaisen (Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen) perustamisesta sekä päätöksen N:o 716/2009/EY muuttamisesta ja komission päätöksen 2009/77/EY kumoamisesta (EUVL L 331, 15.12.2010, s. 84).

- b) raportin aikaleima;
- c) raportin kattama ajanjakso;
- d) toimituksen sisäisen toteuttajan tunnus;
- e) oimituksen sisäisen toteuttajan yhteystiedot;
- f) toimituksen sisäisen toteuttajan toimittamien sisäisesti toteutettavien toimitusohjeiden yhteenlaskettu määrä ja arvo euroina raportin kattamalla ajanjaksolla;
- g) toimituksen sisäisen toteuttajan toimittamien sisäisesti toteutettavien toimitusohjeiden yhteenlaskettu määrä ja arvo euroina raportin kattamalla ajanjaksolla kunkin seuraavan tyyppisen rahoitusvälineen osalta:
  - i) Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU<sup>5</sup> 4 artiklan 1 kohdan 44 alakohdan a alakohdassa tarkoitetut siirtokelpoiset arvopaperit;
  - ii) direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 61 alakohdassa tarkoitettu valtionlaina;
  - iii) muut direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 44 alakohdan b alakohdassa tarkoitetut siirtokelpoiset arvopaperit kuin edellä g alakohdan ii alakohdassa tarkoitettut;
  - iv) direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 44 alakohdan c alakohdassa tarkoitetut siirtokelpoiset arvopaperit;
  - v) direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 46 alakohdassa määritellyt pörssilistatut rahastot;
  - vi) muut yhteissijoitusyritysten osuudet kuin pörssilistatut rahastot;
  - vii) muut rahamarkkinavälineet kuin edellä ii alakohdassa tarkoitettut;
  - viii) päästöoikeudet;
  - ix) muut rahoitusvälineet;
- h) toimituksen sisäisen toteuttajan toimittamien kaikkien sisäisesti toteutettavien toimitusohjeiden yhteenlaskettu määrä ja arvo euroina raportin kattamalla ajanjaksolla kunkin seuraavan tyyppisen arvopaperitransaktion osalta:
  - i) arvopapereiden osto tai myynti;
  - ii) vakuudenhallintatoiminnot;
  - iii) arvopapereiden lainaksi antaminen tai arvopapereiden lainaksi ottaminen;
  - iv) takaisinostotransaktiot;
  - v) muut arvopaperitransaktiot;
- i) toimituksen sisäisen toteuttajan toimittamien kaikkien sellaisten sisäisesti toteutettavien toimitusohjeiden yhteenlaskettu määrä ja arvo euroina raportin kattamalla ajanjaksolla, jotka koskevat seuraavan tyyppisiä asiakkaita:

---

<sup>5</sup> Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2014/65/EU, annettu 15 päivänä toukokuuta 2014, rahoitusvälineiden markkinoista sekä direktiivin 2002/92/EY ja direktiivin 2011/61/EU muuttamisesta (EUVL L 173, 12.6.2014, s. 349).

- i) direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 10 alakohdassa määritellyt ammattimaiset asiakkaat;
- ii) direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 11 alakohdassa määritellyt yksityisasiakkaat;
- j) toimituksen sisäisen toteuttajan toimittamien kaikkien rahansiirtoja koskevien sisäisesti toteutettavien toimitusohjeiden yhteenlaskettu määrä ja arvo euroina raportin kattamalla ajanjaksolla;
- k) toimituksen sisäisen toteuttajan toimittamien kaikkien sisäisesti toteutettavien toimitusohjeiden yhteenlaskettu määrä ja arvo euroina raportin kattamalla ajanjaksolla kutakin sellaista arvopaperikeskusta kohti, joka tarjoaa asetuksen (EU) N:o 909/2014 liitteessä olevan A jakson 1 tai 2 kohdassa tarkoitettua ydinpalvelua kohde-etuutena olevien arvopapereiden osalta;
- l) kaikkien edellä g–j alakohdassa tarkoitettujen sisäisesti toteutettavien toimitusohjeiden yhteenlaskettu määrä ja arvo euroina kutakin sellaista arvopaperikeskusta kohti, joka tarjoaa asetuksen (EU) N:o 909/2014 liitteessä olevan A jakson 1 tai 2 kohdassa tarkoitettua ydinpalvelua kohde-etuutena olevien arvopapereiden osalta;
- m) edellä f–l alakohdassa tarkoitettujen sellaisten epäonnistuneiden sisäisesti toteutettavien toimitusohjeiden yhteenlaskettu määrä ja arvo euroina, joiden toimittaminen epäonnistui raportin kattamalla ajanjaksolla;
- n) edellä f–l alakohdassa tarkoitettujen sellaisten sisäisesti toteutettavien toimitusohjeiden osuus, joiden toimittaminen epäonnistui, verrattuna seuraaviin:
  - i) toimituksen sisäisen toteuttajan toimittamien sisäisesti toteutettavien toimitusohjeiden ja epäonnistuneiden sisäisesti toteutettavien toimitusohjeiden yhteenlaskettu kokonaisarvo euroina;
  - ii) toimituksen sisäisen toteuttajan toimittamien sisäisesti toteutettavien toimitusohjeiden ja epäonnistuneiden sisäisesti toteutettavien toimitusohjeiden yhteenlaskettu määrä.

Jos asetuksen (EU) N:o 909/2014 liitteessä olevan A jakson 1 tai 2 kohdassa tarkoitettua ydinpalvelua kohde-etuutena olevien arvopapereiden osalta tarjoavaa arvopaperikeskusta koskevat tiedot eivät ole saatavilla, sovellettaessa ensimmäisen alakohdan k ja l alakohtaa käytetään niiden sijaan arvopapereiden ISIN-koodia siten, että ISIN-koodin kaksi ensimmäistä merkkiä erotetaan muista merkeistä.

2. Muiden valuuttojen muuntamiseen euroiksi käytetään Euroopan keskuspankin vaihtokurssia raportin kattaman ajanjakson viimeisenä päivänä.
3. Edellä 1 kohdassa tarkoitettujen sisäisesti toteutettavien toimitusohjeiden yhteenlaskettu arvo lasketaan seuraavasti:
  - a) maksullisten sisäisesti toteutettavien toimitusohjeiden osalta maksusuorituksen määrä;
  - b) maksuttomien sisäisesti toteutettavien toimitusohjeiden osalta arvopapereiden markkina-arvo tai, jos se ei ole saatavilla, arvopapereiden nimellisarvo.

Edellä ensimmäisen alakohdan b alakohdassa tarkoitettu markkina-arvo lasketaan seuraavasti:

- a) Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 600/2014<sup>6</sup> 3 artiklan 1 kohdassa tarkoitettujen, unionin alueella sijaitsevassa kauppapaikassa kaupankäynnin kohteeksi otettujen rahoitusvälineiden osalta kyseisen asetuksen 4 artiklan 6 kohdan b alakohdassa tarkoitettua, likviditeetillä mitattuna merkittävimmän markkinan päätöshinnan pohjalta määritetty arvo;
- b) muiden unionin alueella sijaitsevassa kauppapaikassa kaupankäynnin kohteeksi otettujen rahoitusvälineiden kuin edellä a alakohdassa tarkoitettujen rahoitusvälineiden osalta liikevaihdoltaan suurimman, unionin alueella sijaitsevan kauppapaikan päätöshinnan pohjalta määritetty arvo;
- c) muiden rahoitusvälineiden kuin edellä a ja b alakohdassa tarkoitettujen rahoitusvälineiden osalta toimivaltaisten viranomaisten hyväksymällä ennalta määrätyllä menetelmällä, jossa otetaan huomioon markkinatietoon liittyvät kriteerit, kuten kauppapaikoissa tai sijoitusyrityksissä saatavilla olevat markkinahinnat, lasketun hinnan pohjalta määritetty arvo.

### *3 artikla*

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

Sitä sovelletaan ... päivästä ...kuuta ... [].

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

Tehty Brysselissä 11.11.2016.

*Komission puolesta*  
*Puheenjohtaja*  
*Jean-Claude JUNCKER*

---

<sup>6</sup> Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 600/2014, annettu 15 päivänä toukokuuta 2014, rahoitusvälineiden markkinoista sekä asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta (EUVL L 173, 12.6.2014, s. 84).