



Euroopan unionin  
neuvosto

Bryssel, 5. joulukuuta 2025  
(OR. en)

16348/25

---

---

Toimielinten välinen asia:  
2025/0381 (COD)

---

---

EF 400  
ECOFIN 1675  
CODEC 2036

## EHDOTUS

---

Lähtettäjä:	Euroopan komission pääsihteeri, allekirjoittajana johtaja Martine DEPREZ
Saapunut:	4. joulukuuta 2025
Vastaanottaja:	Thérèse BLANCHET, Euroopan unionin neuvoston pääsihteeri
Kom:n asiak. nro:	COM(2025) 941 final
Asia:	Ehdotus EUROOPAN PARLAMENTIN JA NEUVOSTON ASETUS toimituksen lopullisuudesta sekä direktiivin 98/26/EY kumoamisesta ja rahoitusvakuusjärjestelyistä annetun direktiivin 2002/47/EY muuttamisesta

---

Valtuuskunnille toimitetaan oheisena asiakirja COM(2025) 941 final.

---

Liite: COM(2025) 941 final



Bryssel 4.12.2025  
COM(2025) 941 final

2025/0381 (COD)

Ehdotus

## **EUROOPAN PARLAMENTIN JA NEUVOSTON ASETUS**

**toimituksen lopullisuudesta sekä direktiivin 98/26/EY kumoamisesta ja  
rahoitusvakuusjärjestelyistä annetun direktiivin 2002/47/EY muuttamisesta**

{SEC(2025) 943 final} - {SWD(2025) 943 final} - {SWD(2025) 944 final}

(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)

## PERUSTELUT

### 1. EHDOTUKSEN TAUSTA

- **Ehdotuksen perustelut ja tavoitteet**

Tämän Euroopan komission toimeksiannon pääaiheena on Euroopan talouden muuttaminen kilpailukykyiseksi. Vision Euroopasta talousmahtina, houkuttelevana investointikohteena ja tuotannon keskuksena tarjoaa kilpailukykykompassi. Yksi kompassin viidestä horisontaalisesta edellytyksestä on eurooppalainen säästö- ja investointiunioni.

Euroopalla on valtavat investointitarpeet strategisilla aloilla, joita ovat muun muassa puolustus, avaruus, bioteknologia, puhdas teknologia ja tekoäly. Riittävän riskipääoman puuttuminen pakottaa innovoijat liian usein turvautumaan ulkomaisiin sijoittajiin tai siirtymään ulkomaille. Kun näin tapahtuu, Eurooppa menettää itse yritysten lisäksi – välillisesti – työpaikkoja, innovointikapasiteettia sekä kykyä rakentaa ja ylläpitää kilpailuetua tulevaisuuden talouden aloilla.

Korkeimmalla poliittisella tasolla tunnustetaan yleisesti, että toimiin on ryhdyttävä kiireesti. Vuonna 2024 Enrico Letta laati Eurooppa-neuvoston pyynnöstä ja Mario Draghi Euroopan komission puheenjohtajan pyynnöstä merkittävän raportin. Niissä kummassakin suositeltiin toimenpiteitä pääomamarkkinoiden yhdentymisen ja tehokkaan valvonnan parantamiseksi, jotta voidaan palauttaa EU:n talouden kilpailukyky ja vastata EU:n geopoliittisiin haasteisiin. Myös euroryhmä ja Eurooppa-neuvosto ovat kehottaneet luomaan aidosti yhdentyneet eurooppalaiset pääomamarkkinat, joille kaikilla kansalaisilla ja yrityksillä olisi pääsy kaikkialla unionissa. Tämä on EU:n toimielinten yhteinen tavoite, ja sillä on laaja tuki Euroopan pääkaupungeissa.

Maaliskuussa 2025 pidetyssä euroalueen huippukokouksessa todettiin, että säästö- ja investointiunionin perustaminen on yhteinen tehtävä, jossa on edettävä nopeasti. Euroopan parlamentti on katsonut, että pääomamarkkinoiden yhdentyminen on välttämätön pilari unionin investointistrategiassa. Se tukee komission aikomusta ehdottaa toimenpiteitä valvonnan lähentämistä välineiden vahvistamiseksi ja pääomamarkkinoiden suoran valvonnan yhdenmukaistamiseksi entisestään. Myös Euroopan keskuspankki, jäljempänä 'EKP', on tukenut hanketta näkyvästi.

Euroopan ulkopuolella kansainväliset järjestöt, kuten Kansainvälinen valuuttarahasto (IMF) ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestö (OECD), ovat kehottaneet ryhtymään toimiin EU:n rahoitusmarkkinoiden yhdentymisen jäljellä olevien esteiden poistamiseksi. Koko EU:n kansallisten rahoitusmarkkinoiden yhteenliittämisestä saadaan selviä, konkreettisia etuja. Se vapauttaa rajatylittävät pääomavirrat, tehostaa investointeja, lisää likviditeettiä sekä vähentää yrityksille ja sijoittajille aiheutuvia kustannuksia. Se vahvistaa talouden häiriönsietokykyä hajauttamalla riskejä aiempaa useampiin välineisiin ja useammille markkinoille sekä kannustaa innovointiin ja kilpailuun, minkä ansiosta kansalaiset saavat entistä parempia tuotteita ja palveluja.

Tässä ehdotuksessa kehoitetaan muuttamaan direktiivi 98/26/EY, jäljempänä 'maksu- ja selvitysjärjestelmiä koskeva direktiivi', asetukseksi, jotta voidaan tukea säästö- ja investointiunionin tavoitteita. Vuonna 1998 annetun maksu- ja selvitysjärjestelmiä koskevan direktiivin tavoitteena on vähentää järjestelmäriskiä maksujärjestelmissä ja arvopaperien selvitysjärjestelmissä EU:n sisällä varmistamalla nimettyyn järjestelmään tulleiden siirtomääräysten lopullisuus ja peruuttamattomuus myös silloin, kun osallistuja on

maksukyvytön. Se takaa toimitus-, nettoutus- ja vakuusjärjestelyjen ajoitusta ja täytäntöönpanokelpoisuutta koskevan oikeusvarmuuden ja turvaa näin rahoitusmarkkinoiden moitteettoman toiminnan. Maksu- ja selvitysjärjestelmiä koskevassa direktiivissä myös vahvistetaan yhteiset säännöt järjestelmien nimeämiseksi ja tällaisiin järjestelmiin osallistumisen yhteydessä asetettujen vakuuksien suojaamiseksi sekä selvennetään, mitä lainsäädäntöä tietyissä rajatylittävissä operaatioissa sovelletaan. Vaikka maksu- ja selvitysjärjestelmiä koskevan direktiivin soveltamisala rajoittuu jäsenvaltion lainsäädännön piiriin kuuluviin järjestelmiin, jäsenvaltiot voivat ulottaa direktiivin kaltaiset suojatoimet koskemaan kotimaisia yhteisöjä, jotka osallistuvat kolmansien maiden järjestelmiin.

Maksu- ja selvitysjärjestelmiä koskevaa direktiiviä on muutettu kuusi kertaa sen jälkeen, kun se vuonna 1998 annettiin, jotta se vastaisi EU:n rahoitusmarkkinoiden muuttuvaa rakennetta. Vuonna 2009 tehdyssä, ensimmäisessä muutoksessa<sup>1</sup> laajennettiin toimituksen lopullisuutta koskevia suojatoimia lainasaamiin sekä maksujärjestelmien ja arvopaperien selvitysjärjestelmien välisiin yhteyksiin. Vuonna 2010 tehdyssä, toisessa muutoksessa<sup>2</sup> yhdenmukaistettiin direktiiviä<sup>3</sup> Euroopan valvontaviranomaisten perustamisen myötä selkeyttämällä EU:n ja kansallisten valvontaviranomaisten tehtäviä. Vuonna 2012 tehdyssä, kolmannessa muutoksessa<sup>4</sup> tehtiin päivityksiä, joilla varmistettiin yhdenmukaisuus keskusvastapuolia ja kauppatietorekistereitä koskevan EU:n uuden kehyksen kanssa. Vuonna 2014 tehdyssä, neljännessä muutoksessa<sup>5</sup> määritelmiä ja viittauksia mukautettiin siten, että maksu- ja selvitysjärjestelmiä koskeva direktiivi saatiin vastamaan EU:n yhdenmukaistettua arvopaperien selvitysjärjestelmää. Vuonna 2019 tehdyssä, viidennessä muutoksessa<sup>6</sup> kolmansien maiden osallistujia ja järjestelmien yhteentoimivuutta koskevia säännöksiä tarkennettiin niin, että pystytään varmistamaan jatkuva pankkien kriisinratkaisussa. Viimeisimmässä eli vuonna 2024 tehdyssä, kuudennessa muutoksessa<sup>7</sup> laajennettiin hyväksyttävien osallistujien soveltamisalaa sisältämään myös muut maksupalveluntarjoajat kuin pankit ja nykyaikaistettiin kehystä EU:n vähittäismaksuinfrastruktuurissa tapahtuneiden muutosten huomioon ottamiseksi.

Komissio julkaisi vuonna 2023 kertomuksen maksu- ja selvitysjärjestelmiä koskevan direktiivin uudelleentarkastelusta. Tuolloin kertomuksessa todettiin, että direktiivi toimii hyvin eikä sen perusteellinen tarkistaminen ole tarpeen. Komissio pani kuitenkin merkille

---

<sup>1</sup> Ks. Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2009/44/EY, annettu 6 päivänä toukokuuta 2009, selvityksen lopullisuudesta maksujärjestelmissä ja arvopaperien selvitysjärjestelmissä annetun direktiivin 98/26/EY ja rahoitusvakuusjärjestelyistä annetun direktiivin 2002/47/EY muuttamisesta linkitettyjen järjestelmien sekä lainasaamisten osalta (ETA:n kannalta merkityksellinen teksti), EUVL L 146, 10.6.2009, s. 37, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2009/44/oj>.

<sup>2</sup> Ks. Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2010/78/EU, annettu 24 päivänä marraskuuta 2010, direktiivien 98/26/EY, 2002/87/EY, 2003/6/EY, 2003/41/EY, 2003/71/EY, 2004/39/EY, 2004/109/EY, 2005/60/EY, 2006/48/EY, 2006/49/EY ja 2009/65/EY muuttamisesta Euroopan valvontaviranomaisen (Euroopan pankkiviranomainen), Euroopan valvontaviranomaisen (Euroopan vakuutus- ja lisäeläkeviranomainen) ja Euroopan valvontaviranomaisen (Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen) toimivaltuuksien osalta (ETA:n kannalta merkityksellinen teksti), EUVL L 331, 15.12.2010, s. 120, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2010/78/oj>.

<sup>3</sup> Ks. direktiivi 2010/78/EU.

<sup>4</sup> Ks. asetuksella (EU) N:o 648/2012, jäljempänä 'Euroopan markkinarakennasetus' tai 'EMIR', tehdyt asiaan liittyvät muutokset.

<sup>5</sup> Ks. asetuksella (EU) N:o 909/2014, jäljempänä 'arvopaperikeskusasetus', tehdyt asiaan liittyvät muutokset.

<sup>6</sup> Ks. direktiivillä (EU) 2019/879, jäljempänä 'pankkien elvytys- ja kriisinratkaisudirektiivi II', tehdyt asiaan liittyvät muutokset.

<sup>7</sup> Ks. asetuksella (EU) 2024/886, jäljempänä 'pikamaksuasetus', tehdyt asiaan liittyvät muutokset.

uuden teknologian vaikutuksen, lisäkustannuksia markkinatoimijoille aiheuttavan oikeusvarmuuden puutteen sekä direktiivin saattamisessa osaksi kansallista lainsäädäntöä ilmenevät jäsenvaltioiden väliset erot, jotka aiheuttavat ongelmia ja kustannuksia rajatylittävissä tilanteissa.

Maksu- ja selvitysjärjestelmiä koskevalla direktiivillä on joka tapauksessa ollut keskeinen rooli maksujärjestelmien ja arvopaperien selvitysjärjestelmien vakauden ja oikeusvarmuuden varmistamisessa EU:ssa, koska sillä on suojattu siirtomääräyksiä ja nettoutusjärjestelyjä maksukyvyttömyyden vaikutuksilta. Sen saattaminen osaksi kansallista lainsäädäntöä on kuitenkin saanut aikaan huomattavia eroja, jotka heikentävät sen vaikuttavuutta johdonmukaisen ja yhdenmukaisen kaupankäynnin jälkeisen toimintaympäristön edistämiseksi. Jäsenvaltiot ovat omaksuneet erilaisia toimintamalleja järjestelmien nimeämisessä, mikä on aiheuttanut eroja osallistujien saatavilla olevan suojan soveltamisalassa. Myös osallistujien ja epäsuorien osallistujien määritelmät ja kohtelu vaihtelevat suuresti, mikä aiheuttaa epävarmuutta siitä, keitä toimituksen lopullisuutta koskevat suojatoimet koskevat. Eroja on myös suojan piiriin kuuluvissa arvopaperityypeissä. Joillakin lainkäyttöalueilla sovelletaan kattavuutta rajoittavia suppeita tulkintoja, kun taas toisissa on käytössä laajempia kriteerejä.

Myös toimituksen lopullisuuden ajankohdassa on eroja. Jäsenvaltiot määrittävät eri tavoin täsmällisen ajankohdan, jona siirtomääräyksistä tulee peruuttamattomia ja ne saavat suojan maksukyvyttömyysmenettelyltä. Kysymys on erityisen ongelmallinen useita järjestelmiä koskevien rajatylittävien toimitusten kannalta. Erilaiset lainvalintasäännöt ja kolmansien maiden järjestelmiin osallistuvien EU:n yhteisöjen kohtelu hankaloittavat asioita entisestään ja aiheuttavat epävarmuutta siitä, minkä oikeudellisen järjestelmän nojalla lopullisuus usealla lainkäyttöalueella toteutettavissa transaktioissa määräytyy. Myös nimeämiskäytännöt ja läpinäkyvyyden taso vaihtelevat jäsenvaltiosta toiseen. Nimetyistä järjestelmistä ja niiden osallistujista annetaan joissakin maissa vain vähän julkista tietoa, mikä vähentää oikeudellista selkeyttä ja murentaa markkinoiden luottamusta. Yhdessä nämä erot heikentävät maksu- ja selvitysjärjestelmiä koskevan direktiivin yhdenmukaistamistavoitetta, aiheuttavat oikeudellisia ja toimintaan liittyviä riskejä rajatylittävälle toimituksille sekä haittaavat EU:n rahoitusmarkkinoiden tehokkuutta ja yhdentymistä. Maksu- ja selvitysjärjestelmiä koskeva direktiivi ja siihen liittyvät direktiivin 2002/47/EY, jäljempänä 'rahoitusvakuusdirektiivi', säännökset eivät myöskään ole täysin teknologiariippumattomia, koska ne on laadittu perinteisiä, tilipohjaisia järjestelmiä silmällä pitäen. Tämä aiheuttaa oikeudellista epävarmuutta hajautetun tilikirjan teknologian, jäljempänä 'DLT', ja sellaisten käteisvarojen tai arvopaperien tokenisoitujen muotojen käytöstä, jotka eivät ole selvästi 'siirtomääräysten', 'arvopaperien' tai 'selvitysjärjestelmien' voimassa olevien määritelmien mukaisia, mikä vähentää innovointia ja johdonmukaisuutta niiden käytössä.

Maksu- ja selvitysjärjestelmiä koskevan direktiivin muuttaminen asetukseksi ja keskeisten käsitteiden määritelmien ajan tasalle saattaminen parantaisivat oikeusvarmuutta, johdonmukaisuutta ja markkinoiden yhdentymistä kaikkialla EU:ssa. Asetuksella pyritään myös varmistamaan riittävä teknologiariippumattomuus. Siten voidaan tukea uuden teknologian, kuten DLT-teknologian, käyttöönottoa ja saada markkinoille tehokkaita ratkaisuja varmistaen samalla, että riskejä vähennetään asianmukaisesti. Lisäksi yhdenmukaistamisen jatkaminen olisi sopusoinnussa laajempien EU:n aloitteiden, kuten pääomamarkkinaunionin ja säästö- ja investointiunionin, kanssa, lisäksi sijoittajien luottamusta sekä parantaisi kaupankäynnin jälkeisen järjestelmän häiriönsietokykyä ja kilpailukykyä.

- **Yhdenmukaisuus muiden alaa koskevien politiikkojen säännösten kanssa**

Ehdotuksessa maksu- ja selvitysjärjestelmiä koskeva direktiivi muutetaan asetukseksi, jäljempänä 'toimituksen lopullisuutta koskeva asetus'. Sitä varten ehdotuksessa tarkennetaan asioita, jotka liittyvät maksu- ja selvitysjärjestelmiä koskevan direktiivin nojalla myönnettyihin suojatoimiin, jotta koko EU:hun saataisiin aikaan yhdenmukaistettu toimintamalli. Tämä liittyy erityisesti i) digitaalista innovointia koskevaan oikeusvarmuuteen, ii) lainvalintasääntöihin, iii) EU:n yhteisöjen osallistumiseen kolmansien maiden järjestelmiin, iv) siihen, ketkä katsotaan osallistujiksi, v) siihen, mitkä arvopaperit kuuluvat soveltamisalaan, vi) EU:n järjestelmien nimeämiskäytäntöihin, vii) läpinäkyvyyteen ja viii) toimituksen lopullisuuden ajankohtaan.

Koska arvopaperitapahtumien maksaminen ja toimitus ovat pääomamarkkinoiden ytimessä, ehdotetuilla lainsäädäntömuutoksilla kaupankäynnin jälkeisestä toimintaympäristöstä saataisiin EU:ssa säästö- ja investointiunionin tavoitteiden mukaisesti entistä turvallisempi ja tehokkaampi. Toimituksen lopullisuutta koskevalla asetuksella myös selkeytettäisiin määritelmiä ja sen sisältämien säännösten soveltamisalaa sekä tuettaisiin innovointia ja uuden teknologian käyttöönottoa. Kaiken kaikkiaan toimituksen lopullisuutta koskevalla asetuksella pienennettäisiin maksujärjestelmiin ja arvopaperien selvitysjärjestelmiin osallistumiseen liittyvää järjestelmäriskiä, erityisesti järjestelmien osallistujien maksukyvyttömyyteen liittyvää riskiä. Moitteettomasti toimivilla maksujärjestelmillä ja arvopaperien selvitysjärjestelmillä, kuten arvopaperikeskusten ylläpitämällä järjestelmillä, varmistetaan, että maksut ja arvopaperitapahtumat pystytään suorittamaan turvallisesti ja varmasti. Tämä on rahoitusalan ja siten säästö- ja investointiunionin tärkeä perusta. Toimituksen lopullisuutta koskevalla asetuksella täydennetään näin muita säädöksiä, jotka muodostavat kaupankäynnin jälkeisen toimintaympäristön, eli arvopaperikeskusasetusta, rahoitusvakuusdirektiiviä ja markkinarakennetoimija-asetusta.

- **Yhdenmukaisuus unionin muiden politiikkojen kanssa**

Tämän aloitteen tarkoituksena on täydentää komission laajempaa toimintasuunnitelmaa EU:n pääomamarkkinoiden kilpailukyvyyn ja häiriönsietokyvyyn parantamiseksi. Kilpailukykyinen ja tehokas kaupankäynnin jälkeinen toimintaympäristö, jonka keskeinen piirre selvitys- ja maksujärjestelmät ovat, on olennainen osa säästö- ja investointiunionin tavoitteiden saavuttamista. Täysin toimivien ja yhdentyneiden pääomamarkkinoiden ansiosta EU:n talous voi kasvaa kestäväällä tavalla ja sen kilpailukykyä voidaan lisätä komission strategisia painopisteitä noudattaen ja keskittyen luomaan oikeanlaiset olosuhteet työpaikkojen luomiselle, kasvulle ja investoinneille.

## **2. OIKEUSPERUSTA, TOISSIJAISUUSPERIAATE JA SUHTEELLISUUSPERIAATE**

- **Oikeusperusta**

Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen, jäljempänä 'SEUT-sopimus', 114 artiklassa annetaan Euroopan parlamentille ja neuvostolle toimivalta toteuttaa sisämarkkinoiden toteuttamista ja toimintaa koskevia toimenpiteitä jäsenvaltioiden lakien, asetusten ja hallinnollisten määräysten lähentämiseksi. SEUT-sopimuksen 114 artiklan nojalla EU voi toteuttaa toimenpiteitä, joilla sekä poistetaan nykyisiä esteitä perusvapauksien käyttämiseltä että estetään uusien esteiden syntyminen. Tämä koskee myös esteitä, joiden vuoksi talouden toimijoiden, kuten sijoittajien, on vaikeaa hyödyntää sisämarkkinoiden etuja kaikilta osin.

Näiden alojen palvelujen rajatylittävän tarjoamisen varmistamiseen ei ole tällä hetkellä toimivia ratkaisuja, tai EU:n säädösten täytäntöön panemiseksi annetut erilaiset kansalliset säädökset estävät niiden toteuttamisen. Lisäksi EU:n säännöt on saatettava ajan tasalle, jotta rahoituspalvelujen tarjoamista voidaan helpottaa käyttämällä uutta teknologiaa, erityisesti DLT-teknologiaa, ja näin tehostaa pääomamarkkinoita. Jäsenvaltioiden väliset erot maksu- ja selvitysjärjestelmiä koskevan direktiivin saattamisessa osaksi kansallista lainsäädäntöä pahentavat näitä ongelmia.

Ehdotuksella tuetaan sisämarkkinoiden moitteetonta, turvallista toimintaa, turvataan kilpailu ja säilytetään innovoinnin kannustimet. Sen vuoksi asianmukainen oikeusperusta on SEUT-sopimuksen 114 artikla.

- **Toissijaisuusperiaate (jaetun toimivallan osalta)**

SEU-sopimuksen 5 artiklan 3 kohdassa säädetyn toissijaisuusperiaatteen mukaisesti unionin tasolla olisi toteutettava toimia vain, jos jäsenvaltiot eivät voi yksin riittävällä tavalla saavuttaa suunnitellun toiminnan tavoitteita, vaan ne voidaan ehdotetun toiminnan laajuuden tai vaikutusten vuoksi saavuttaa paremmin EU:n tasolla.

Maksu- ja selvitysjärjestelmiä koskevan direktiivin tavoitteena on vähentää maksujärjestelmien ja arvopaperien selvitysjärjestelmien osallistujien maksukyvyttömyydestä johtuvaa järjestelmäriskiä. Se tehdään säätämällä maksu- tai selvitysjärjestelmään tulleiden siirtomääräysten peruuttamattomuutta ja lopullisuutta koskevista suojatoimista. Maksu- ja selvitysjärjestelmiä koskevan direktiivin saattaminen osaksi kansallista lainsäädäntöä jätettiin jäsenvaltioiden tehtäväksi, minkä vuoksi selvitys- ja maksujärjestelmien soveltaminen ja tulkinta ei ole yhdenmukaista EU:n sisällä. Tämä aiheuttaa kitkaa rajatylittävissä operaatioissa ja heikentää EU:n pääomamarkkinoiden yhdentymistä.

Kun maksu- ja selvitysjärjestelmiä koskeva direktiivi muutetaan asetukseksi, toimintamallista saadaan aiempaa yhdenmukaisempi ja yhtenäisempi koko EU:ssa.

- **Suhteellisuusperiaate**

Ehdotetun maksu- ja selvitysjärjestelmiä koskevan direktiivin muuttamisen asetukseksi sekä sen aineellisiin säännöksiin tehtävien kohdennettujen muutosten tulisi pysyä oikeasuhteisina ja tarpeellisina, jotta voidaan edistää säästö- ja investointiunionin tavoitteiden saavuttamista. Toimituksen lopullisuutta koskevien sääntöjen soveltamisen hajanaisuus ja eroavuudet jäsenvaltioissa ovat pitkään olleet este rajatylittävälle rahoitustoiminnalle. Keskeisten määritelmien ja käsitteiden erilainen saattaminen osaksi kansallista lainsäädäntöä ja keskenään epäyhdenmukaiset kansalliset käytännöt järjestelmien nimeämisessä ja lopullisuuden ajankohdan määrittämisessä saavat aikaan oikeudellista epävarmuutta sekä lisäävät toimintaan liittyvää ja oikeudellista riskiä rajatylittävissä operaatioissa. Asetuksella nämä säännöt yhdenmukaistettaisiin suoraan, jolloin varmistettaisiin niiden yhdenmukainen soveltaminen koko unionissa ja parannettaisiin rahoitustoimien sujuvuutta ja ennakoitavuutta. Ehdotus siis tukee yhtä säästö- ja investointiunionin keskeisistä tavoitteista: säästöjen ja investointien sisämarkkinoiden yhtenäistämistä ja tehostamista.

Asetuksena toimituksen lopullisuutta koskevat säännökset eivät aiheuta kohtuutonta rasitetta markkinaosapuolille eivätkä viranomaisille. Asetuksella sen sijaan poistettaisiin päällekkäinen oikeudellinen ja sääntöjen noudattamiseen liittyvä työ, joka nykyisellään johtuu siitä, että joudutaan luovimaan tilanteessa, jossa maksu- ja selvitysjärjestelmiä koskeva direktiivi on saatettu osaksi kansallista lainsäädäntöä ja sitä tulkitaan 27 eri jäsenvaltiossa eri tavoin.

Maksu- ja selvitysjärjestelmiä koskevalla asetuksella aikaansaatu oikeudellinen yhdenmukaisuus yksinkertaistaisi osallistumista useisiin järjestelmiin, vähentäisi oikeudelliseen huolellisuuteen liittyviä kustannuksia ja parantaisi oikeusvarmuutta erityisesti rajatylittävissä tilanteissa ja kolmansien maiden järjestelmiin osallistuttaessa. Teknologiarippumattomuuden varmistamiseen liittyvillä muutoksilla parannettaisiin oikeusvarmuutta silloin, kun järjestelmien ja omaisuuserien taustalla on uutta teknologiaa. Näin ei tarvittaisi kallista oikeudellista työtä sääntelyn noudattamisen varmistamiseksi.

- **Toimintatavan valinta**

Maksu- ja selvitysjärjestelmiä koskeva direktiivi on tarkoitettu saatettavaksi osaksi kansallista lainsäädäntöä, minkä vuoksi sen tulkinta ja soveltaminen ovat olleet eri jäsenvaltioissa erilaisia. Tämä koskee erityisesti järjestelmien nimeämistä, vakuuksien suojan laajuutta ja rajatylittävien osallistujien kohtelua. Erilaiset kansalliset toimintatavat aiheuttavat oikeudellista epävarmuutta, estävät markkinoiden yhdentymisen ja haittaavat rajatylittäviä transaktioita. Asetus olisi sovellettavissa suoraan, millä poistettaisiin nämä ristiriidat ja varmistettaisiin, että samoja sääntöjä sovelletaan yhdenmukaisesti koko unionissa. Tämä vähentäisi useilla lainkäyttöalueilla toimivien markkinaosapuolten oikeudellista riskiä ja monimutkaisuutta sekä tukisi rajatylittävän toimituksen tehostamista ja järjestelmien välistä yhteentoimivuutta. Sen vuoksi on aiheellista ja tarpeen kumota maksu- ja selvitysjärjestelmiä koskeva direktiivi ja korvata se asetuksella.

### **3. JÄLKIARVIOINTIEN, SIDOSRYHMIEN KUULEMISTEN JA VAIKUTUSTENARVIOINTIEN TULOKSET**

- **Jälkiarvioinnit/toimivuustarkastukset**

Komissio julkaisi vuonna 2023 uudelleentarkastelun<sup>8</sup>, joka koski toimituksen lopullisuutta maksujärjestelmien ja arvopaperien selvitysjärjestelmissä ja sen soveltamista kolmansien maiden järjestelmiin osallistuviin kansallisiin laitoksiin. Vaikka uudelleentarkastelussa todettiin, että maksu- ja selvitysjärjestelmiä koskeva direktiivi oli toiminut hyvin eikä laajamittainen tarkistaminen vaikuttanut perustellulta, siinä huomautettiin myös, että uuden teknologian vaikutukset ja tiettyjen alojen oikeusvarmuuden puute voivat aiheuttaa lisäkustannuksia rahoitusmarkkinoiden toimijoille. Siinä huomautettiin myös, että matalampi yhdenmukaistamisen taso jättää jäsenvaltioille huomattavan harkintavallan lainsäädännön saattamisessa osaksi kansallista lainsäädäntöä ja sen täytäntöönpanossa, mikä voi aiheuttaa vaikeuksia rajatylittävissä tilanteissa.

- **Sidosryhmien kuuleminen**

Komissio on kuullut sidosryhmiä tämän ehdotuksen valmistelun kaikissa vaiheissa:

- Maksu- ja selvitysjärjestelmiä koskevan direktiivin toiminnasta järjestettiin julkinen kuuleminen<sup>9</sup> 12. helmikuuta ja 7. toukokuuta 2021 välisenä aikana. Kohdennettuun kuulemiseen vastasi 72 sidosryhmää. Monet vastaajat huomauttivat, että jäsenvaltioiden

---

<sup>8</sup> Komission kertomus maksujärjestelmien ja arvopaperien selvitysjärjestelmien selvityksen lopullisuuden, mukaan lukien sen soveltaminen kolmansien maiden järjestelmiin osallistuviin kansallisiin laitoksiin, sekä direktiivien 98/26/EY ja 2002/47/EY mukaisten rahoitusvakuusjärjestelyjen uudelleentarkastelusta (COM(2023) 345 final).

<sup>9</sup> ”Summary report of the targeted consultation on the review of the Directive on settlement finality in payment and securities settlement systems, 12 February 2021 – 7 May 2021”, ks. [https://finance.ec.europa.eu/system/files/2023-06/2021-settlement-finality-review-summary-of-responses\\_en\\_0.pdf](https://finance.ec.europa.eu/system/files/2023-06/2021-settlement-finality-review-summary-of-responses_en_0.pdf).

maksukyvyttömyyssääntöjä ei sovelleta yhdenmukaisesti kolmansien maiden järjestelmiin osallistuviin EU:n toimijoihin eikä oikeusvarmuutta ole. Yleisesti oltiin samaa mieltä myös arvopaperikeskusten lisäämisestä hyväksyttävien (suorien) osallistujien luetteloon jäsenvaltion lainsäädännön soveltamisalaan kuuluvissa järjestelmissä.

- Sidosryhmätyöpaja<sup>10</sup>, jossa käsiteltiin markkinainfrastruktuurin yhdentymisen ja sijoitusrahastojen laajentamisen esteiden tunnistamista ja poistamista EU:ssa, järjestettiin 26. syyskuuta 2024. Tapahtumaan kuului kaupankäynnin jälkeistä toimintaa käsittelevä paneelikeskustelu, jossa tarkasteltiin kaupankäynnin jälkeisen konsolidoinnin mahdollisia hyötyjä ja haasteita sekä sääntely-ympäristöä.
- EU:n pääomamarkkinoiden yhdentymisestä järjestettiin kohdennettu kuuleminen<sup>11</sup> 15. huhtikuuta ja 10. kesäkuuta 2025 välisenä aikana. Jotkut vastaajat olivat sitä mieltä, että maksu- ja selvitysjärjestelmiä koskeva direktiivi toimii hyvin eikä siihen tarvitse tehdä muutoksia lukuun ottamatta joitakin selvennyksiä, jotka koskevat direktiivin soveltamista DLT-pohjaisiin järjestelmiin. Osa vastaajista kuitenkin kannatti maksu- ja selvitysjärjestelmiä koskevan direktiivin muuttamista asetukseksi, jotta voidaan puuttua direktiivin epäyhtenäiseen täytäntöönpanoon EU:ssa. Vastauksissa todettiin myös, että on selkeytettävä lainvalintasääntöjä koskevia ohjeita ja puututtava epävarmuuteen, joka liittyy epäsuorien osallistujien suojaan ja suojan laajentamiseen kolmansien maiden järjestelmien osallistujiin ja DLT-pohjaisiin järjestelmiin. Useat vastaajat totesivat, että nykyinen maksu- ja selvitysjärjestelmiä koskevalla direktiivillä luotu kehys on liian suppea ja että toimintamallin kattavuutta kannattaisi laajentaa (esimerkiksi laajentamalla hyväksyttävien osallistujien joukkoa). Jotkut vastaajat ehdottivat, että maksu- ja selvitysjärjestelmiä koskevan direktiivin suoja laajennettaisiin koskemaan kaikkia varoja, ei ainoastaan käteisvaroja ja arvopapereita, ja että 'järjestelmän' määritelmää laajennettaisiin koskemaan useammantyyppisiä järjestelmiä. Jotkut vastaajat totesivat myös, että tiedot kustakin nimetystä järjestelmästä tulisi julkaista, jotta toimituksen lopullisuuden ajankohdista maksu- ja selvitysjärjestelmiä koskevaa direktiiviä sovellettaessa saataisiin yhdenmukaiset. Lisäksi rahoitusvakuusdirektiivin 'vakuuden' ja 'rahoitusvakuuden' määritelmiä tulisi selkeyttää. Yli puolet vastaajista sanoi näiden määritelmien epäyhtenäisyyden hankaloittavan tehokasta vakuuksien hallintaa.
- **Asiantuntijatiedon keruu ja käyttö**

Ehdotusta valmistellessaan komissio tukeutui ulkoisiin asiantuntijoihin ja seuraavista lähteistä saamiinsa tietoihin:

- Arvopapereita ja vakuuksia koskevien markkinainfrastruktuurien neuvonantoryhmä (AMI SeCo)<sup>12</sup> julkaisi syyskuussa 2025 raportin<sup>13</sup> arvopaperikaupan jälkeisten palvelujen yhdentymisen jäljellä olevista esteistä. Raportissa todetaan, että vaikka EU:n sääntelytoimenpiteillä on poistettu esteitä (myös lopullisuutta koskevia

<sup>10</sup> Tapahtumasta on tiivistelmä osoitteessa <https://finance.ec.europa.eu/events/roundtables-consolidation-identifying-and-addressing-barriers-integration-market-infrastructure-and-2024-09-26>.

<sup>11</sup> Luettelo kaikista vastauksista on osoitteessa <https://finance.ec.europa.eu/regulation-and-supervision/consultations-0/targeted-consultation-integration-eu-capital-markets-2025>.

<sup>12</sup> AMI SeCo on neuvoa-antava ryhmä, joka neuvoo eurojärjestelmää arvopaperien määrittämiseen ja toimitukseen sekä vakuuksien hallintaan liittyvissä kysymyksissä. Sen puheenjohtajana toimii Euroopan keskuspankki ja tarkkailijana Euroopan komissio.

<sup>13</sup> "Remaining barriers to integration in securities post-trade services – issues and recommendations", arvopapereita ja vakuuksia koskevien markkinainfrastruktuurien neuvonantoryhmä, syyskuu 2025, ks. [https://www.ecb.europa.eu/press/intro/publications/pdf/ecb.amiseco202509\\_barriersmarketintegration.en.pdf](https://www.ecb.europa.eu/press/intro/publications/pdf/ecb.amiseco202509_barriersmarketintegration.en.pdf).

ongelmia), kitkaa on edelleen toisistaan poikkeavan kansallisen täytäntöönpanon tai erilaisten tulkintojen vuoksi.

- Euroopan komissio tilasi syyskuussa 2024 tutkimuksen kaupankäynnin jälkeisten infrastruktuurien hajanaisuuden vähentämisestä Euroopassa.<sup>14</sup> Tutkimus<sup>15</sup> perustui julkisesti saatavilla oleviin tietoihin, mutta se sisälsi myös 98 strukturoitua haastattelua 76 laitokselle 21:stä Euroopan maasta. Haastateltavina oli rahoitusmarkkinoiden infrastruktuureita, markkinatoimijoita sekä valvontaelimiä ja politiikkaa muovaavia elimiä. Tutkimuksessa todetaan, että toimituksen lopullisuuden määritelmä kuuluu osa-alueisiin, joilla jäsenvaltioiden tulkinta- ja täytäntöönpanoerot ovat esteenä pääomamarkkinoiden yhdentymiselle. Tutkimuksessa myös suositellaan maksu- ja selvitysjärjestelmiä koskevan direktiivin muuttamista asetukseksi. Näin varmistettaisiin toimituksen lopullisuutta koskevien sääntöjen yhdenmukainen soveltaminen, pienennettäisiin oikeudellista riskiä ja vahvistettaisiin yhteentoimivien ja konsolidoitujen markkinainfrastruktuurien perustaa.

- **Vaikutustenarviointi**

Ehdotuksen tukena on vaikutustenarviointi, nimenomaisesti markkinoiden yhdentymistä ja valvontaa EU:n pääomamarkkinoilla koskevaan aloitteeseen liittyvän vaikutustenarvioinnin kaupankäynnin jälkeistä toimintaa koskeva alakohtainen liite (liite 8).

Maksu- ja selvitysjärjestelmiä koskevaan direktiiviin mahdollisesti tehtävien muutosten osalta vaikutustenarvioinnissa käsiteltiin kolmea vaihtoehtoa:

- vaihtoehto 1: ei toimenpiteitä
- vaihtoehto 2: maksu- ja selvitysjärjestelmiä koskevan direktiivin kattava tarkistaminen markkinainfrastruktuurin toiminnan parantamiseksi
- vaihtoehto 3: maksu- ja selvitysjärjestelmiä koskevan direktiivin laaja tarkistaminen yhdenmukaisesti markkinoiden aikaansaamiseksi.

Vaihtoehtoissa 2 ja 3 oletetaan, että maksu- ja selvitysjärjestelmiä koskeva direktiivi muutetaan asetukseksi. Vaihtoehdot eroavat kuitenkin toisistaan maksu- ja selvitysjärjestelmiä koskevassa asetuksessa myönnettävien suojoimien laajuuden osalta. Vaihtoehtoihin 2 ja 3 kuuluvat järjestelyt selitetään seuraavassa taulukossa:

	Vaihtoehto 2	Vaihtoehto 3
<b>Digitaalista innovointia koskeva oikeusvarmuus</b>	Muutoksia määritelmiin ja käsitteisiin 'järjestelmä', 'osallistuja' ja 'laitos', jotta ne olisivat yhteensopivia DLT-tekniikan kanssa ja jotta toimituksen lopullisuutta koskevat suojoimet	Kaikki vaihtoehdon 2 säännökset sekä lisäksi oikeusvarmuuden laajentaminen muihin arvopaperien hallussapitoa koskeviin näkökohtiin ja järjestelmien nimeämisen yhdenmukaistaminen entisestään

<sup>14</sup> Tutkimuksen kuvaukseen voi tutustua tarjouspyynnössä 364479-2024, joka on julkaistu 20. kesäkuuta 2024 (EUVL S 119/2024).

<sup>15</sup> "Study on consolidation and reducing fragmentation in trading and post-trade infrastructures in Europe", Bourse Consult & Civitta [tulossa].

	koskisivat tiettyjä DLT-pohjaisia järjestelmiä.	silloin, kun niissä käytetään DLT-teknologiaa.
<b>Sovellettavat lainvalintasäännöt</b>	Maksu- ja selvitysjärjestelmiä koskevan direktiivin lainvalintasääntöjen selkeyttäminen, jotta niitä voidaan soveltaa suoraan myös DLT-pohjaisiin järjestelmiin ja tokenisoituihin arvopapereihin.	Sovellettavan lainvalintasäännön määräytyminen välittäjän hallinnassa oleviin arvopapereihin liittyviin tiettyihin oikeuksiin sovellettavasta laista tehdyn Haagin yleissopimuksen perusteella.
<b>EU:n yhteisöjen osallistuminen kolmansien maiden järjestelmiin</b>	Yhdenmukaistetut vaatimukset kolmansien maiden järjestelmien rekisteröinnille ja keskusyhteyspisteen (ESMA <sup>16</sup> ja EPV <sup>17</sup> ) käyttöönnotto. Toimituksen lopullisuutta koskevien suojatoimien soveltaminen EU:n luottolaitoksiin, sijoituspalveluyrityksiin, viranomaisiin tai julkisyhteisöjen takaamiin yrityksiin, jotka osallistuvat EU:ssa rekisteröityihin kolmansien maiden järjestelmiin. Rekisteröinnistä huolehtisivat jäsenvaltiot oman jäsenvaltionsa osalta. Ei EU:n laajuista rekisteröintiä.	Yhdenmukaistetut vaatimukset kolmansien maiden järjestelmien rekisteröinnille ja keskusyhteyspiste. Vastuu kolmansien maiden järjestelmien rekisteröinnistä annettaisiin ESMA:lle (arvopaperien selvitysjärjestelmien osalta) ja EKP:lle/EKPJ:lle <sup>18</sup> (maksujärjestelmien osalta), minkä myötä rekisteröinnistä tulisi EU:n laajuista.
<b>Osallistujien määrittäminen</b>	Järjestelmän osallistujien luettelon laajentaminen kaikkiin oikeushenkilöihin, jotka täyttävät toimituksen lopullisuutta koskevien sääntöjen ja järjestelmän säännösten tietyt ehdot.	Mikä tahansa yhteisö, jonka järjestelmän ylläpitäjä sallii osallistua järjestelmään, katsotaan osallistujaksi. Tämä edellyttäisi muutoksia muuhun lainsäädäntöön, muun muassa arvopaperikeskusasetukseen, jotta yhdenmukaisuus voitaisiin varmistaa.
<b>Hyväksyttävien arvopaperien määrittäminen</b>	Hyväksyttävien arvopapereiden yhteinen määritelmä.	Nimettyjen järjestelmien ylläpitäjät voisivat valita välineet, jotka sisällytettäisiin tarjottaviin suojatoimiin.

<sup>16</sup> Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen.

<sup>17</sup> Euroopan pankkiviranomainen.

<sup>18</sup> Euroopan keskuspankkijärjestelmä.

<b>EU:n järjestelmien nimeämiskäytännöt</b>	Yhdenmukaistetut vaatimukset järjestelmien nimeämiselle EU:ssa ja nimeämiskäytäntöjen virtaviivaistaminen erityisesti sen suhteen, mitä tietoja ilmoituksessa on toimitettava, arviointikriteereiden suhteen sekä sovellettavien määräaikojen suhteen.	EU:n järjestelmien arvioinnista ja nimeämisestä vastaisivat EU:n laajuisesti ESMA (arvopaperien selvitysjärjestelmien osalta) ja EKP/EKPJ (maksujärjestelmien osalta).
<b>Läpinäkyvyys</b>	Jäsenvaltioiden on toimitettava nimetyistä EU:n järjestelmistä ESMA:lle ajantasaiset tiedot, jotka asetetaan julkisesti saataville. Mukana olisivat myös vaihtoehdon 2 mukaisesti annettavat tiedot.	Tiedot maksu- ja selvitysjärjestelmiä koskevan asetuksen mukaan nimetyistä järjestelmistä julkistetaan keskitetysti. ESMA:lle raportoitaisiin yhdenmukaisesti muun muassa nimetyistä järjestelmistä, säännöistä ja osallistujista sekä kolmansien maiden järjestelmistä, joissa voidaan käyttää kansallisten osallistujien suojatoimia. ESMA myöntäisi rajoittamattoman pääsyn tietoihin minkä tahansa nimetyn EU:n järjestelmän osallistujia koskevista maksukyvyttömyysmenettelyistä.
<b>Toimituksen lopullisuuden ajankohta</b>	Maksu- ja selvitysjärjestelmiä koskevassa asetuksessa määritettäisiin ajankohta, jona siirtomääräykset tulevat järjestelmään, ja ajankohta, jona niistä tulee peruuttamattomia, sekä mahdollisesti siirtomääräyksen suorittamisen lopullisuutta koskeva ajankohta.	Kaikki kolme toimituksen lopullisuuden ajankohtaa yhdenmukaistettaisiin EU:n tasolla yhtenäisiksi kaikenlaisien järjestelmien osalta.

Vaikutustenarvioinnissa todettiin, että vaihtoehdolla 2 pystytään parhaiten puuttumaan tunnistettuihin esteisiin ja varmistetaan ehdotettujen ratkaisujen oikeasuhteisuus, vaikuttavuus ja johdonmukaisuus. Vaihtoehto olla toteuttamatta toimenpiteitä (vaihtoehto 1) ei ratkaisisi mitään havaituista ongelmista vaan jättäisi ne toimialan alhaalta ylöspäin suuntautuvien aloitteiden tai jäsenvaltioiden aloitteiden varaan. Tällä ei poistettaisi markkinoiden yhdentymisen nykyisiä esteitä eikä sitä, että markkinaosapuolille aiheutuu rajatylittävän toiminnan yhteydessä lisäkustannuksia siksi, että direktiivi on saatettu osaksi kansallista lainsäädäntöä eri tavoin. Vaikutustenarvioinnissa katsottiin myös, että vaikka vaihtoehtoon 1 sisältyvä maksu- ja selvitysjärjestelmiä koskevan direktiivin tarjoama joustavuus voi auttaa lieventämään yhdenmukaistamisen puutetta tai jäsenvaltioiden eroja maksukyvyttömyys-,

yrittäjä- tai arvopaperilainsäädännön kehyksissä, se ei korvaa markkinoiden yhdentymisen esteisiin liittyviä kustannuksia.

Sekä vaihtoehdossa 2 että vaihtoehdossa 3 maksu- ja selvitysjärjestelmiä koskevan direktiivin muuttaminen asetukseksi tekisi toimintamallista johdonmukaisemman ja yhtenäisemmän koko EU:ssa. Tämä voisi auttaa vähentämään hajanaisuutta ja siihen liittyviä kustannuksia. Se myös varmistaisi toimituksen lopullisuutta koskevien sääntöjen yhdenmukaisen soveltamisen, vähentäisi oikeudellista riskiä ja tukisi markkinainfrastruktuurien yhteentoimivuutta. Yhdenmukaistetun maksukyvyttömyyslainsäädännön puuttuminen kuitenkin vähentäisi vaihtoehtojen 2 ja 3 myönteistä vaikutusta.

Seuraavassa taulukossa esitetään yhteenveto vaikutustenarvioinnissa havaituista tärkeimmistä vaikutuksista hyötyjen ja kustannusten osalta:

	Vaihtoehto 2	Vaihtoehto 3
<b>Digitaalista innovointia koskeva oikeusvarmuus</b>	Toimituksen lopullisuutta koskevan asetuksen mukainen järjestelmän yhtenäinen suoja EU:n osallistujien maksukyvyttömyydeltä teknologiasta riippumatta edellyttäen, että kaikki asetuksen vaatimukset täyttyvät. Valvontakustannusten pieneneminen. Innovoinnin helpottuminen toimituksen lopullisuutta koskevan asetuksen selkeän soveltamisen ansiosta.	Lisätoimenpiteillä eli sillä, että digitaalisilla tokeneilla tai tilikirjamerkinnoilla tunnustetaan nimenomaisesti olevan samat (tai vastaavat) lailliset oikeudet kuin perinteisillä arvopapereilla, esimerkiksi kehittämällä digitaalisia arvopapereita koskeva valinnainen EU:n tason oikeudellinen kehys (eli 28. oikeusjärjestys), mennään toimituksen lopullisuutta koskevan asetuksen soveltamisalaa pidemmälle. Niitä kannattaisi harkita säästö- ja investointiunionin 28. oikeusjärjestystä koskevien pohdintojen osana sidosryhmien esittämien ehdotusten mukaisesti.
<b>Sovellettavat lainvalintasäännöt</b>	Oikeusvarmuuden lisääntyminen rajatylittävissä arvopaperitapahtumissa. Säästöjä markkinatoimijoille oikeudellisista lausunnoista ja sääntöjen noudattamisesta aiheutuvien kustannusten osalta. Nämä hyödyt laajennettaisiin DLT-pohjaisiin järjestelmiin.	Oikeusvarmuuden lisääntyminen ja sääntöjen noudattamisesta aiheutuvien kustannusten aleneminen. Markkinat pysyisivät hajanaisina, mikä vaikuttaisi kielteisesti järjestelmän yleiseen suojaan. Tämä ei tukisi markkinoiden yhdentymistä eikä tehokkuutta.
<b>EU:n yhteisöjen osallistuminen kolmansien maiden</b>	Tasapuoliset toimintaedellytykset. Kolmansien maiden järjestelmien EU:n osallistujilta	Suurin mahdollinen yhdenmukaistaminen, vaatimusten noudattamisen helppous ESM:lle, EPV:lle ja

<b>järjestelmiin</b>	vaatimista vakuuksista aiheutuvien kustannusten pieneneminen.	EKPJ:lle annettujen valtuuksien ansiosta. Tämä edellyttäisi näiden yhteisöjen resurssien huomattavaa lisäämistä. Se voisi kuitenkin aiheuttaa myös viivästyksiä ja kustannuksia.
<b>Osallistujien määrittäminen</b>	Yhdenmukaistettu suojan soveltamisala kaikissa jäsenvaltioissa. Kustannuksia tulee vain jäsenvaltioille, joiden on tarvittaessa muutettava lainsäädäntöään (jäsenvaltio laajentaa suojelua asetuksen soveltamisalan ulkopuolelle).	Innovoinnin tukeminen, mutta vähemmän varmuutta järjestelmään osallistumisesta. Markkinoiden hajanaisuus. Epätasapuoliset toimintaedellytykset DLT-pohjaisten järjestelmien ja järjestelmien, joissa ei käytetä DLT-teknologiaa, ylläpitäjien välillä.
<b>Hyväksyttävien arvopaperien määrittäminen</b>	Markkinoiden hajanaisuuden väheneminen ja rajatylittävien transaktioiden kustannusten väheneminen. Kustannuksia tulee vain jäsenvaltioille, joiden on tarvittaessa muutettava lainsäädäntöään (jäsenvaltio laajentaa suojelua asetuksen soveltamisalan ulkopuolelle).	Innovoinnin tukeminen, mutta vähemmän varmuutta järjestelmään osallistumisesta. Markkinoiden hajanaisuus. Epätasapuoliset toimintaedellytykset DLT-pohjaisten järjestelmien ja järjestelmien, joissa ei käytetä DLT-teknologiaa, ylläpitäjien välillä.
<b>EU:n järjestelmien nimeämiskäytännöt</b>	Tasapuoliset toimintaedellytykset, rajatylittävän toimituksen helpottuminen ja hajanaisuuden väheneminen. Laajentaminen DLT-pohjaisiin järjestelmiin tukee myös innovointia. Jäsenvaltioille aiheutuisi kustannuksia, koska niiden olisi mukautettava nimeämismenettelyjään.	Mahdollisimman laaja yhdenmukaistaminen. Markkinoiden yhdentyminen. Kustannuksia ja viivästyksiä ESM:lle, EPV:lle ja EKPJ:lle tarvittavan osaamisen ja infrastruktuurin rakentamisesta.
<b>Läpinäkyvyys</b>	Markkinoiden hajanaisuuden väheneminen, oikeusvarmuuden lisääntyminen ja riskien seurannan helpottuminen. Nimettyjä järjestelmiä, myös DLT-pohjaisia järjestelmiä, kohtaan tunnetun luottamuksen kasvaminen. Rajatylittävä toiminta, markkinoiden	Lisätekiöiden läpinäkyvyydestä ei todennäköisesti saataisi lisäetuja kilpailun, luottamuksen tai riskienhallinnan kannalta.

	yhdentymisen entisestään ja mittakaavavaikutukset. Järjestelmän ylläpitäjiin rajattujen lisätietojen julkaisemisesta aiheutuvat kustannukset, jotka ovat ESMAlle hieman korkeammat uusien laatutarkastusten vuoksi.	
<b>Toimituksen lopullisuuden ajankohdat</b>	Hajanaisuuden väheneminen. Yhteentoimivuus, arvopaperikeskusten välisten linkkien perustamisen helpottuminen ja rajatylittävien toimitusten lisääntyminen.	Täydellinen yhdenmukaistaminen, jossa ei oteta huomioon järjestelmän erityispiirteitä, haittaa järjestelmän tehokkuutta. Soveltaminen on kallista DLT-ympäristössä, ja se vaatii lisäsuojaa.

Edellä esitetyn analyysin perusteella katsottiin, että vaihtoehto 2 olisi yleisesti ottaen vaikuttavampi, tehokkaampi ja johdonmukaisempi kuin vaihtoehto 3, vaikka vaihtoehto 3 olisikin vaihtoehtoa 2 parempi valvonnan parantamisessa ja erojen vähentämisessä, koska toimituksen lopullisuutta koskevia säännöksiä yhdenmukaistettaisiin vielä enemmän. Yhteenvedon voidaan todeta, että vaihtoehto 2 on paras vaihtoehto, koska se on yhdenmukainen säästö- ja investointiunionin tavoitteiden kanssa ja myös oikeasuhteisempi ja kustannustehokkaampi. Sen avulla EU:n pääomamarkkinoista saadaan entistä yhdenmukaisempia, tehokkaampia ja innovatiivisempia. Vaihtoehto 2 auttaa vähentämään hajanaisuutta ja lisää markkinoiden yhtenäisyyttä, mikä on sopusoinnussa säästö- ja investointiunionin laajempien tavoitteiden kanssa.

Sääntelyntarkastelulautakunta on antanut vaikutustenarvioinnista myönteisen arvion ensin antamansa kielteisen lausunnon jälkeen. Vaikutustenarviointia on tarkistettu lautakunnan esittämien huomautusten perusteella niin, että on voitu i) selkeyttää aloitteen soveltamisalan perustelua ja roolia laajemmassa säästö- ja investointiunionia koskevassa strategiassa, mukaan lukien sen vuorovaikutus muiden aloitteiden kanssa, ii) yksinkertaistaa ongelman määrittelyä ja ongelman aiheuttajia koskevia kohtia, iii) parantaa DLT-pohjaiseen innovointiin liittyviä selityksiä sekä iv) selkeyttää toimintalogiikkaa ja tavoitteita. Tekstiä on tarkistettu myös siksi, että voidaan vahvistaa ongelmien laajuuden analysointia sidosryhmiltä saatujen määrällisten lisätietojen ja muiden olemassa olevien tutkimusten perusteella, jotta voidaan parantaa kustannusten ja hyötyjen arviointia. Tekstissä käsitellään myös aiempaa läpinäkyvämmän datan saatavuuden ja soveltamisalan ulkopuolisten tekijöiden rajoituksia, joiden vuoksi kustannusten ja hyötyjen täysin luotettava mallintaminen ei ole mahdollista. Lisäksi sidosryhmien näkemykset on otettu tekstissä huomioon entistä kattavammin ja ehdotettujen toimenpiteiden vaikutus eri sidosryhmiin esitetään selkeämmin.

- **Sääntelyn toimivuus ja yksinkertaistaminen**

Maksu- ja selvitysjärjestelmiä koskevan direktiivin muuttaminen asetukseksi täyttää samalla kertaa voimassa olevan EU:n lainsäädännön yksinkertaistamista, byrokratian vähentämistä ja säädöksen noudattamisen helpottamista koskevat tavoitteet.

Toimituksen lopullisuutta koskeva asetus parantaisi oikeusvarmuutta ja johdonmukaisuutta markkinaosapuolten kannalta. Teknologiariippumattomuuden varmistamisen myötä DLT-teknologian käyttäjät voisivat lisäksi testata ja tuoda markkinoille uutta teknologiaa ilman tarpeettomia kustannuksia. Maksu- ja selvitysjärjestelmiä koskeva asetus poistaisi myös kansallisesta täytäntöönpanosta johtuvat tulkintaerot. Tämä vähentäisi useilla lainkäyttöalueilla toimivien markkinaosapuolten oikeudellista riskiä ja sääntöjen noudattamiseen liittyvää monimutkaisuutta. Lisäksi sijoittajien luottamuksen edistäminen ja kaupankäynnin jälkeisen ekosysteemin häiriönsietokyvyn ja kilpailukyvyn parantaminen tehostaisivat EU:n pääomamarkkinoita ja parantaisivat epäsuorasti EU:n talouden kilpailukykyä.

Ehdotus ei vaikuttaisi suoraan pk-yrityksiin, koska suurin osa infrastruktuurin (kaupankäyntipalvelut ja kaupankäynnin jälkeiset palvelut) tarjonnassa toimivista yrityksistä on suuria, vakiintuneita yrityksiä. Tehokkuushyötyjen ja pääomamarkkinapalvelujen lisääntyvän kilpailun ansiosta muut kuin rahoitusalan pk-yritykset hyötyisivät kuitenkin siitä, että ne saisivat markkinarahoitusta helpommin ja halvemmalla, myös innovoinnin ja kasvun rahoittamista varten. Tämä myönteinen vaikutus koskisi myös pk-yrityksiä, jotka käyttävät yksinomaan pankkirahoitusta, koska tämä rahoituskanava kilpailee pääomamarkkinapohjaisen rahoituksen kanssa.

Toimituksen lopullisuutta koskevan asetuksen selkeä soveltaminen alentaisi järjestelmien ylläpitäjien kustannuksia, koska se vähentäisi tarvetta saada oikeudellista neuvontaa sääntöjen tulkintaan ja noudattaa paikallisia erityispiirteitä. Lisäksi DLT-järjestelmän virallistaminen sekä hyväksyttävien omaisuuserien ja määrää koskevien rajojen soveltamisalan laajentaminen lisääisivät järjestelmän houkuttelevuutta. Markkinaosapuolet voisivat tehdä pitkän aikavälin suunnittelua ja laajentaa toimintaansa pientä testausmittakaavaa laajemmaksi. Yhdenmukaistamisen ja maksu- ja selvitysjärjestelmiä koskevaan direktiiviin tehtävien kohdennettujen muutosten ansiosta toimituksen lopullisuutta koskevan säännösten nojalla voitaisiin lisäksi sallia DLT-pohjaisten järjestelmien nimeäminen (ja suojaaminen). Muutoksilla olisi kaiken kaikkiaan määrä edistää innovointia lisäämällä investointien mahdollista tuottoa ja parantamalla DLT-pohjaisten innovaatioiden oikeusvarmuutta.

- **Perusoikeudet**

EU on sitoutunut edistämään korkeatasoista perusoikeuksien suojelua ja allekirjoittanut useita ihmisoikeussopimuksia. Tämän osalta ehdotuksella ei pitäisi olla suoraa vaikutusta kyseisiin oikeuksiin, sellaisina kuin ne on lueteltu YK:n tärkeimmissä ihmisoikeusyleissopimuksissa, Euroopan unionin perusoikeuskirjassa, joka on keskeinen osa EU:n perussopimuksia, ja Euroopan ihmisoikeussopimuksessa.

#### **4. TALOUSARVIOVAIKUTUKSET**

Ehdotuksella on talousarviovaikutuksia liitteessä 2 olevan rahoitus selvityksen mukaisesti.

#### **5. LISÄTIEDOT**

- **Toteuttamissuunnitelmat, seuranta, arviointi ja raportointijärjestelyt**

Tämä ehdotus ei edellytä toteuttamissuunnitelmaa.

Selvitys- ja maksujärjestelmien seuranta kuuluu myös ESM:lle, EPV:lle ja EKPJ:lle, joiden tehtävänä on antaa komissiolle kertomus toimituksen lopullisuutta koskevan järjestelmän

toiminnasta viiden vuoden kuluessa toimituksen lopullisuutta koskevan asetuksen voimaantulosta.

Ehdotuksessa toimituksen lopullisuutta koskevaksi asetukseksi komissiolle annetaan tehtäväksi laatia Euroopan parlamentille ja neuvostolle kertomus, jossa arvioidaan asetuksen soveltamista ja ehdotetaan tarvittaessa muutoksia.

- **Selittävät asiakirjat (direktiivien osalta)**

Ei sovelleta

- **Ehdotukseen sisältyvien säännösten yksityiskohtaiset selitykset**

Ehdotuksen 1 artiklan 2 kohdassa täsmennetään asetuksen artiklat, joita sovelletaan unioniin sijoittautuneisiin osallistujiin, kun ne osallistuvat rekisteröityihin järjestelmiin.

Ehdotuksen 2 artiklassa määritellään useita termejä ja käsitteitä, jotka ovat tarpeen asetuksen säännösten tulkitsemiseksi, muun muassa 'toimitus', 'määritys', 'määritysjärjestelmä', 'keskusvastapuoli', 'määritysyhteisö', 'osallistuja', 'epäsuora osallistuja', 'asiakas', 'arvo-osuus', 'nettoutus', 'tili', 'vakuus', 'pankkipäivä' ja 'työpäivä'.

Ehdotuksen 3 artiklassa selvennetään, että jäsenvaltion lainsäädännön soveltamisalaan kuuluvan järjestelmän ylläpitäjä voi hakea nimeämistä riippumatta siitä, missä valuutassa siirtomääräysten toimitus, määritys tai toteutus tehdään. Lisäksi toimivaltainen viranomainen voi järjestelmäriskin vuoksi nimetä olemassa olevan järjestelmän muihin kuin järjestelmän jo kattamiin välineisiin liittyvien toimeksiantojen toimitusta, määrittystä ja toteutusta varten.

Yhdenmukaisten nimeämisedellytysten ja yhdenmukaisen menettelyn takaamiseksi 4 artiklassa selitetään menettely, jolla järjestelmän nimeäminen myönnetään tai hylätään. Tässä tapauksessa toimivaltainen viranomainen on sen jäsenvaltion toimivaltainen viranomainen, jonka lainsäädäntöä järjestelmään sovelletaan. Artiklassa täsmennetään erityisesti aika, jossa toimivaltainen viranomainen voi hyväksyä tai hylätä järjestelmän nimeämishakemuksen, sekä arviointiaika nimeämisen myöntämistä tai epäämistä varten. Vastaavasti 5 artiklassa täsmennetään järjestelmän nimeämisen edellytykset. ESMA voi tiiviissä yhteistyössä EKPJ:n kanssa laatia teknisten sääntelystandardien luonnoksia näiden edellytysten täsmenämiseksi (selvitys- ja määritysjärjestelmiä varten). Maksujärjestelmien osalta vastaavaa säännöstä sovelletaan EPV:hen.

Ehdotuksen 6 artiklassa selitetään, että toimivaltaisen viranomaisen on ilmoitettava ESMALLE järjestelmän nimeämisestä. Lisäksi 6 artiklassa luetellaan julkistettavien tietojen yhdenmukaistamiseksi tiedot, jotka ilmoituksessa on oltava. ESMA julkaisee verkkosivustollaan ilman aiheetonta viivytystä järjestelmän nimeämisen sekä mahdolliset päivitykset ilmoituksessa oleviin tietoihin.

Ehdotuksen 7 artiklassa täsmennetään, ketkä voivat olla nimetyn järjestelmän osallistujia. Siinä selitetään myös, millä ehdoilla (järjestelmäriski) jäsenvaltiot voivat pitää epäsuoraa osallistujaa osallistujana. Ehdotuksen 7 artiklassa pyydetään järjestelmän ylläpitäjää vahvistamaan syrjimättömät, läpinäkyvät ja puolueettomat kriteerit nimettyyn järjestelmään hyväksymiselle.

Ehdotuksen 8 artiklassa annetaan nimetyn järjestelmän ylläpitäjälle tehtäväksi huolehtia, että se ja järjestelmä noudattavat tämän asetuksen säännöksiä. Sen on ilmoitettava toimivaltaiselle

viranomaiselle viipymättä kaikista olennaisista muutoksista, jotka vaikuttavat ylläpitäjän ja järjestelmän asetuksen mukaisuuteen.

Ehdotuksen 9 artiklassa täsmennetään edellytykset, joiden täytyessä toimivaltainen viranomaislainen voi yhdessä kansallisen toimivaltaisen viranomaisen kanssa peruuttaa järjestelmän nimeämisen. Siinä selitetään myös ESMAn, EPV:n ja EKPJ:n osallistuminen nimeämisen peruuttamisprosessiin. Toimivaltaisen viranomaisen on viipymättä ilmoitettava järjestelmän ylläpitäjälle, kansalliselle toimivaltaiselle viranomaiselle, ESMAlle, EPV:lle ja EKPJ:lle nimeämisen peruuttamisesta.

Ehdotuksen 10 artiklassa edellytetään, että kukin jäsenvaltio nimeää yhden tai useamman toimivaltaisen viranomaisen erityisesti järjestelmien nimeämistä ja kolmansien maiden järjestelmien rekisteröintiä varten.

Ehdotuksen 11 artiklassa selitetään säännöt ja velvollisuudet, jotka liittyvät toimivaltaisen viranomaislainen, kansallisten toimivaltaisen viranomaislainen, ESMAn, EPV:n ja EKPJ:n väliseen tietojenvaihtoon asetuksen mukaisten tehtävien hoitamisessa.

Ehdotuksen 12 artiklassa käsitellään sellaisten kolmansien maiden järjestelmien rekisteröintiä, jotka halutaan rekisteröidä yhdessä tai useammassa jäsenvaltiossa. Tällainen pyyntö on toimitettava ESMAlle ja jaettava rekisteröintiviranomaisille. Jos kolmannen maan järjestelmän osallistuja on sijoittautunut johonkin jäsenvaltioon, kyseisen jäsenvaltion rekisteröintiviranomaislainen voi rekisteröidä järjestelmän.

Ehdotuksen 13 artiklassa määritetään rekisteröinnin myöntämis- ja epäämismenettely. Siinä täsmennetään rekisteröintiprosessi, arvioinnin kesto ja kolmannen maan järjestelmän ylläpitäjän kanssa käytävän viestinnän tavat. Siinä myös valtuutetaan ESMA (määritys- ja selvitysjärjestelmien osalta) ja EPV (maksujärjestelmien osalta) laatimaan tiiviissä yhteistyössä EKPJ:n kanssa luonnoksia sääntelystandardeiksi, joissa täsmennetään nimeämishakemuksessa ja rekisteröintihakemuksessa annettavat tiedot, sekä teknisiksi täytäntöönpanostandardeiksi, joissa määritetään nimeämishakemusta ja rekisteröintihakemusta koskevat yhdenmukaiset sähköiset tallennusmuodot.

Ehdotuksen 14 artiklassa vahvistetaan kolmansien maiden järjestelmien rekisteröinnin edellytykset.

Ehdotuksen 15 artiklassa selitetään rekisteröityjä järjestelmiä koskeva ilmoittaminen ja edellytetään, että ESMA julkaisee ilmoituksen verkkosivustollaan kahden työpäivän kuluessa siitä, kun rekisteröintiviranomaislainen on ilmoittanut päätöksestään rekisteröidä kolmannen maan järjestelmä.

Ehdotuksen 16 artiklassa määritetään edellytykset, joiden täytyessä rekisteröintiviranomaislainen voi peruuttaa järjestelmän rekisteröinnin.

Ehdotuksen 17 artiklassa säädetään, että siirtomääräykset ja nettoutus, myös sulkeutuvaa nettoutusta koskeva säännös, ovat oikeudellisesti täytäntöönpanokelpoisia ja sitovat kolmansia osapuolia siinäkin tapauksessa, että osallistujaa koskeva maksukyvyttömyysmenettely on aloitettu, jos siirtomääräykset ovat tulleet järjestelmään ennen kyseisen maksukyvyttömyysmenettelyn aloittamisajankohtaa.

Ehdotuksen 18 artiklassa määritetään, miten ajankohta, jona siirtomääräys tulee nimettyihin järjestelmiin, yhteentoimivat järjestelmät mukaan lukien, olisi määritettävä.

Ehdotuksen 19 artiklassa säädetään, että osallistujaa tai yhteentoimivan järjestelmän ylläpitäjää koskevan maksukyvyttömyysmenettelyn aloittaminen ei estä kyseisen osallistujan tai yhteentoimivan järjestelmän ylläpitäjän toimitustilillä tai vakuustilillä olevien varojen tai rahoitusvälineiden käyttämistä kyseisen osallistujan velvoitteiden täyttämiseen nimetyssä järjestelmässä, rekisteröidyssä järjestelmässä tai yhteentoimivassa järjestelmässä sinä pankkipäivänä, jona maksukyvyttömyysmenettely on aloitettu.

Ehdotuksen 20 artiklassa määritetään ajankohta, jona siirtomääräyksestä tulee peruuttamaton, jotta helpotetaan maksukyvyttömyyslainsäädännön soveltamista järjestelmään tullessiin siirtomääräyksiin.

Ehdotuksen 21 artiklassa määritetään toimituksen lopullisuuden ajankohta eli ajankohta, jona transaktion osapuolten velvollisuudet on suoritettu ehdoilla ja peruuttamattomasti. Tällä pyritään varmistamaan mahdollisimman yhdenmukainen toimituksen lopullisuutta koskeva suoja kaikissa järjestelmissä ja siten helpottamaan rajatylittävää toimintaa. Kunkin nimetyn järjestelmän säännöissä määritetään tietty ajankohta, jona toimitus on omistajanvaihdosta ja muista oikeuksista annetun sovellettavan lainsäädännön mukaisesti järjestelmässä lopullinen. Yhteentoimivissa järjestelmissä on mahdollisuuksien mukaan varmistettava, että järjestelmien säännöt sovitetaan tältä osin yhteen. ESMA tai tapauksen mukaan EPV voi tiiviissä yhteistyössä EKPJ:n kanssa edelleen täsmentää teknisten sääntelystandardien luonnoksissa seuraavia toimituksen lopullisuuden ajankohtia: i) ajankohta, jolloin siirtomääräys tulee järjestelmään, ii) ajankohta, jolloin järjestelmään tulleesta siirtomääräyksestä tulee peruuttamaton ja iii) lopullisen toimituksen ajankohta sellaisten arvopaperien selvitysjärjestelmien osalta, joita arvopaperikeskus ei ylläpidä, sekä määritys- ja maksujärjestelmien, myös DLT-pohjaisten järjestelmien, osalta.

Ehdotuksen 22 artiklassa säädetään, että maksukyvyttömyysmenettelyn aloittamisajankohta on ajankohta, jona asianomainen oikeudellinen tai hallinnollinen viranomainen antaa päätöksensä. Lisäksi siinä täsmennetään, mille viranomaisille on ilmoitettava.

Ehdotuksen 23 artiklassa säädetään, että maksukyvyttömyysmenettelyllä ei ole takautuvaa vaikutusta osallistujan oikeuksiin ja velvollisuuksiin, jotka johtuvat sen osallistumisesta nimettyyn järjestelmään tai järjestelmään, joka on rekisteröity osallistujan sijoittautumisjäsenvaltiossa.

Ehdotuksen 24 artiklassa määritetään lainsäädäntö, jota sovelletaan osallistujien oikeuksiin ja velvollisuuksiin maksukyvyttömyysmenettelyssä.

Ehdotuksen 25 artiklassa säädetään, että vakuuden haltijoiden oikeuksiin sovelletaan sen jäsenvaltion lainsäädäntöä, jossa rahoitusväline tarjotaan. Ehdotuksen 25 artiklan 2 kohdassa säädetään, että järjestelmään osallistumisen yhteydessä annetut vakuuden haltijoiden oikeudet määräytyvät sen jäsenvaltion lainsäädännön mukaan, jossa rekisteri tai tili, johon vakuus kirjataan, sijaitsee. Ehdotuksen 25 artiklan 3 kohdassa säädetään poikkeuksesta, jos rekisterin sijaintia ei ole mahdollista määrittää. Tällaisessa tapauksessa vakuutena annettua rahoitusvälinettä koskeviin oikeuksiin sovelletaan järjestelmää sääntelevän jäsenvaltion lainsäädäntöä. Ehdotuksen 25 artiklan 4 kohdassa määritetään, mitä tarkoitetaan viittauksella jäsenvaltion lainsäädäntöön.

Ehdotuksen 26 artiklassa vahvistetaan vastaanottajien kannalta merkityksellisten tietojen ja asiakirjojen vaihtoa tämän asetuksen mukaisesti helpottavan keskustietokannan asema.

Artiklassa säädetään myös toimivaltaisten viranomaisten, rekisteröintiviranomaisten ja kansallisten toimivaltaisten viranomaisten pääsystä keskustietokantaan.

Ehdotuksen 27 artiklassa siirretään komissiolle määräämättömäksi ajaksi valta antaa tämän asetuksen nojalla delegoituja säädöksiä.

Ehdotuksen 28 artiklassa säädetään siirtymätoimenpiteistä ja selvennetään erityisesti, että siirtomääräystä, joka tulee järjestelmään ennen asetuksen voimaantuloa mutta joka toimitetaan sen jälkeen, pidetään asetuksen mukaisena siirtomääräyksenä.

Ehdotuksen 29 artiklassa edellytetään, että komissio laatii yleiskertomuksen ja että ESMA toimittaa tiiviissä yhteistyössä EKPJ:n ja EPV:n kanssa komissiolle kertomuksen toimituksen lopullisuutta koskevan järjestelmän toiminnasta kuuden vuoden kuluessa asetuksen voimaantulosta.

Ehdotuksen 30 artiklalla kumotaan maksu- ja selvitysjärjestelmiä koskeva direktiivi.

Ehdotuksen 31 artiklalla muutetaan tiettyjä rahoitusvakuusdirektiivin säännöksiä erityisesti sisällyttämällä sen soveltamisalaan raha, rahoitusvälineet ja lainasaamiset, jos ne lasketaan liikkeeseen tai kirjataan DLT-teknologialla. Siinä määritetään myös termit ja käsitteet, joita tarvitaan asetuksen säännösten tulkinnassa, kuten 'tili', ja laajennetaan tietyt määritelmät koskemaan digitaalista kirjaamista, DLT-teknologia mukaan lukien. Lopuksi siinä asetetaan määräaika näiden muutosten saattamiselle osaksi kansallista lainsäädäntöä.

Ehdotuksen 32 artiklassa säädetään asetuksen voimaantulopäivästä.

## Ehdotus

**EUROOPAN PARLAMENTIN JA NEUVOSTON ASETUS****toimituksen lopullisuudesta sekä direktiivin 98/26/EY kumoamisesta ja rahoitusvakuusjärjestelyistä annetun direktiivin 2002/47/EY muuttamisesta**

(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)

EUROOPAN PARLAMENTTI JA EUROOPAN UNIONIN NEUVOSTO, jotka ottavat huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen ja erityisesti sen 114 artiklan, ottavat huomioon Euroopan komission ehdotuksen, sen jälkeen kun esitys lainsäätämisyksityksessä hyväksyttäväksi säädökseksi on toimitettu kansallisille parlamenteille, ottavat huomioon Euroopan keskuspankin lausunnon<sup>19</sup>, ottavat huomioon Euroopan talous- ja sosiaalikomitean lausunnon<sup>20</sup>, noudattavat tavallista lainsäätämisyksitystä<sup>21</sup>, sekä katsovat seuraavaa:

- (1) Tämä ehdotus on osa pakettia, jonka tarkoituksena on perustaa rahoituspalvelujen sisämarkkinat poistamalla hajanaisuudesta johtuvia markkinoiden tehottomuuksia sekä luoda aidosti yhdentyneet eurooppalaiset pääomamarkkinat, joille kaikilla kansalaisilla ja yrityksillä on pääsy kaikkialla unionissa. Paketilla pyritään hyödyntämään unionin rahoitusmarkkinoiden mahdollisuuksia tarjoamalla tehokkaampaa pääomamarkkinoihin perustuvaa rahoitusta ja helpottamalla pääoman liikkumista rajojen yli ja näin tukemaan unionin taloutta, edistämään työpaikkojen luomista ja parantamaan kilpailukykyä.
- (2) Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivissä 98/26/EY<sup>22</sup> vahvistetaan periaatteet ja säännöt, joiden tarkoituksena on vähentää maksujärjestelmien ja arvopapereiden selvitysjärjestelmien osallistujien maksukyvyttömyydestä johtuvaa järjestelmäriskiä jättämällä soveltamatta tiettyjä kansallisia maksukyvyttömyyssääntöjä, jos transaktion osapuolesta tulee maksukyvytön, ja näin mahdollistaa maksujen ja arvopaperitapahtumien turvallisen suorittamisen ja toimittamisen. Direktiivillä 98/26/EY suojellaan myös maksukyvyttömän osapuolen antamia vakuuksia ja selvennetään, mitä lainsäädäntöä tietyissä rajatylittävissä tilanteissa sovelletaan.

<sup>19</sup> EUVL C, s. ). (lisätään, kun se on saatavilla/julkaistu).

<sup>20</sup> EUVL C, s. ). (lisätään, kun se on saatavilla/julkaistu).

<sup>21</sup> EUVL C, s. ). (lisätään, kun Euroopan parlamentin kanta ja neuvoston päätös ovat saatavilla/julkaistut).

<sup>22</sup> Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 98/26/EY, annettu 19 päivänä toukokuuta 1998, selvityksen lopullisuudesta maksujärjestelmissä ja arvopapereiden selvitysjärjestelmissä (EYVL L 166, 11.6.1998, s. 45, <http://data.europa.eu/eli/dir/1998/26/oj>).

- (3) Vuonna 2021 järjestetty julkinen kuuleminen ja komission kertomus vuodelta 2023<sup>23</sup> osoittivat, että direktiivissä 98/26/EY säädetyt velvoitteet ja kolmansien maiden järjestelmiin osallistuville kansallisille laitoksille myönnetty suoja on saatettu osaksi kansallista lainsäädäntöä eri jäsenvaltioissa eri tavoin, mikä on johtanut unionin järjestelmien ja osallistujien epätasapuolisiin toimintaedellytyksiin ja luonut esteitä sisämarkkinoiden moitteettomalle toiminnalle.
- (4) Erilaiset kansalliset lähestymistavat ovat johtaneet sisämarkkinoiden pirstoutumiseen. Järjestelmiin ja osallistujiin sovelletaan eri jäsenvaltioissa eri sääntöjä. Tämän vuoksi järjestelmä voisi olla yhdessä jäsenvaltiossa nimetty, mutta ei toisessa, tai siirtomääräys voisi olla yhdessä jäsenvaltiossa suojattu, mutta ei toisessa—järjestelmään sovellettavasta jäsenvaltion lainsäädännöstä riippuen. Erilaiset kansalliset toimintatavat aiheuttavat oikeudellista epävarmuutta, estävät markkinoiden yhdentymistä ja haittaavat rajatylittäviä transaktioita.
- (5) Näin ollen onkin aiheellista ja tarpeen kumota direktiivi 98/26/EY ja korvata se asetuksella, jotta järjestelmille ja niiden ylläpitäjille ja osallistujille asetettavia velvoitteita koskevia säännöksiä sovellettaisiin kaikkialla unionissa yhdenmukaisesti, mikä helpottaisi markkinoiden yhdentymistä ja rajatylittäviä transaktioita ja varmistaisi paremman oikeusvarmuuden.
- (6) Jotta useammat järjestelmät voisivat hyötyä järjestelmille ja järjestelmien ylläpitäjille tarjotuista suojatoimista, käytettyjen käsitteiden ja vahvistettujen sääntöjen olisi oltava teknologian käytön suhteen neutraaleja, hajautetun tilikirjan teknologia (DLT) mukaan lukien. Rekisteriä tai kirjaamista koskeviin viittauksiin tulisi sisällyttää tapaukset, joissa rekisterit on perustettu DLT-teknologialla tai muutoin tilikirjoja hajauttamalla, ja tapaukset joissa kirjauksia tehdään tällaisiin hajautettuihin tilikirjoihin perustuviin rekistereihin, ja niihin tulisi sisältyä tai olla sisällyttämättä digitaalisia lompakkoja tai muita omistuksen ja oikeuksien digitaalisia ilmentymiä.
- (7) Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksessa (EU) 2022/858<sup>24</sup> sallitaan, että DLT-teknologiaan perustuvissa markkinainfrastruktuureissa testataan ja kokeillaan tiettyjen palvelujen tarjoamista DLT-teknologiaa käyttäen muun muassa perustamalla järjestelmiä, joissa toimitetaan DLT-pohjaisia rahoitusvälineitä koskevia siirtomääräyksiä. Tällaiset järjestelmät olisi voitava nimetä tämän asetuksen nojalla sillä edellytyksellä, että ne täyttävät sekä asetuksessa (EU) 2022/858 että tässä asetuksessa vahvistetut edellytykset. Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaiselle (ESMA) ja Euroopan pankkiviranomaiselle (EPV) olisi annettava valtuudet tarkentaa sääntöjä siitä, miten toimituksen lopullisuus arvioidaan ja määritetään DLT-teknologiaa käyttävissä järjestelmissä.
- (8) Koska järjestelmään sovelletaan sen jäsenvaltion kansallisia maksukyvyttömyyssääntöjä, jonka lainsäädäntöä järjestelmään sovelletaan, sen jäsenvaltion viranomaisten, jonka lainsäädäntöä järjestelmään sovelletaan, olisi

<sup>23</sup> Komission kertomus maksujärjestelmien ja arvopaperien selvitysjärjestelmien selvityksen lopullisuuden, mukaan lukien sen soveltaminen kolmansien maiden järjestelmiin osallistuviin kansallisiin laitoksiin, sekä direktiivien 98/26/EY ja 2002/47/EY mukaisten rahoitusvakuusjärjestelyjen uudelleentarkastelusta (COM(2023) 345 final).

<sup>24</sup> 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, <http://data.europa.eu/eli/reg/2022/858/oj>).

nimettävä järjestelmät yhdenmukaisten nimeämisedellytysten ja yhdenmukaistetun menettelyn mukaisesti.

- (9) Jäsenvaltiot ovat ottaneet käyttöön erilaisia lähestymistapoja sen suhteen, minkätyyppisiä tietoja niistä unionin järjestelmistä ja kolmansien maiden järjestelmistä, joihin ne ovat päättäneet ulottaa direktiivin 98/26/EY suojan, on julkistettava. Jotta voidaan puuttua informaation epäsymmetriaan eri jäsenvaltioissa ja yhdenmukaistaa julkisesti saataville asetettavat tiedot, järjestelmän nimeämisestä tai rekisteröinnistä vastaaville viranomaisille toimitettavien tietojen tyypit olisi yhdenmukaistettava. ESMAn olisi lisäksi julkaistava tiedot keskitetysti kyseisten tietojen saatavuuden helpottamiseksi. Julkistamista varten ESMAlle toimitettujen tietojen olisi oikeusvarmuuden turvaamiseksi oltava merkityksellisiä, tarkkoja ja ajantasaisia.
- (10) Luettelossa yhteisöistä, joita voidaan pitää järjestelmän osallistujina, olisi otettava huomioon järjestelmien käyttöön ottamat erilaiset osallistumismallit ja samalla varmistettava, että tavoite rahoitusjärjestelmän suojaamisesta järjestelmäriskiltä saavutetaan. Osallistujiksi hyväksyttävien yhteisöjen olisi tätä varten täytettävä tietyt edellytykset, jotta vältetään tarpeettomien riskien syntyminen järjestelmään, johon ne osallistuvat. Tällaisilla edellytyksillä ei kuitenkaan tulisi asettaa lisävaatimuksia, jos järjestelmän ylläpitäjä hyväksyessään uusia yhteisöjä nimettyjen järjestelmiensä osallistujiksi jo soveltaa järjestelmään unionin lainsäädännön mukaisia pääsyaatimuksia – kuten keskusvastapuolten ja arvopaperikeskusten tapauksessa. Järjestelmään olisi voitava ottaa mukaan yhteisöosallistujia, jotka suorittavat toimituksen eheyden ylläpitämisen kannalta olennaisia validointi- tai konsensustoimintoja.
- (11) Toimituksen lopullisuutta koskevien suojatoimien tuloksellisen soveltamisen varmistamiseksi jäsenvaltioiden olisi nimettävä yksi tai useampi viranomainen, joka vastaa nimeämisestä, rekisteröinnistä ja maksukyvyttömyysmenettelyn aloittamisesta tiedottamisesta. Näille viranomaisille olisi annettava tehtäviensä hoitamiseen tarvittavat valtuudet. Niiden olisi tehtävä yhteistyötä ja vaihdettava tietoja tarpeen mukaan toistensa sekä ESMAn ja Euroopan keskuspankkijärjestelmän (EKPJ) jäsenten kanssa. Jotta niiden olisi helpompi hoitaa tehtäviään ja jotta läpinäkyvyys lisääntyisi kaikkialla unionissa, kyseisten viranomaisten luettelo olisi julkaistava.
- (12) Jäsenvaltioiden olisi voitava soveltaa unionin järjestelmille annettua suojaa alueelleen sijoittautuneisiin yhteisöihin, jotka osallistuvat suoraan kolmansien maiden järjestelmiin, ja tällaisiin kolmansien maiden järjestelmiin osallistumisen yhteydessä annettaviin vakuuksiin. Jotta kolmansien maiden järjestelmiin osallistuvien unionin yhteisöjen epätasapuoliset toimintaedellytykset, jotka johtuvat siitä, että jäsenvaltiot ovat kehittäneet erilaisia kansallisia järjestelmiä direktiivin 98/96/EY suojan laajentamiseksi, voitaisiin korjata, olisi vahvistettava yhdenmukainen järjestelmä kolmansien maiden järjestelmien rekisteröimiseksi jäsenvaltioissa. Sen olisi perustuttava viralliseen yhdenmukaiseen menettelyyn, jolla varmistetaan selkeiden standardien soveltaminen ja virtaviivaistetaan kaikkien tiettyyn kolmannen maan järjestelmään osallistuvien unionin yhteisöjen pääsyä koskevia ehtoja. Jäsenvaltion, johon kolmannen maan järjestelmään osallistuva yhteisö on sijoittautunut, olisi rekisteröitävä kyseinen järjestelmä. Tämä voisi kuitenkin johtaa siihen, että useat jäsenvaltiot rekisteröivät saman kolmannen maan järjestelmän, jos jäseniä on sijoittautunut useisiin jäsenvaltioihin. Jotta vältettäisiin eri jäsenvaltioihin sijoittautuneiden yhteisöjen toimintaedellytysten epätasapuolisuus, tällaisten

järjestelmien rekisteröinnin olisi tapahduttava koordinoitusti ja yhdenmukaisesti ja ESMAn, EPV:n ja EKPJ:n olisi helpotettava rekisteröintiä.

- (13) Järjestelmäriskin vähentäminen edellyttää vaatii erityisesti toimituksen lopullisuutta ja vakuuksien täytäntöönpanokelpoisuutta. Siirtomääräysten ja niiden nettoutuksen olisi sen vuoksi oltava kaikissa jäsenvaltioissa oikeudellisesti täytäntöönpanokelpoisia ja kolmansia osapuolia sitovia. Nettoutuksen täytäntöönpanokelpoisuutta koskevat säännöt eivät saisi olla esteenä sille, että ennen nettoutuksen suorittamista järjestelmässä selvitetään, ovatko järjestelmään tulleet määräykset kyseisen järjestelmän sääntöjen mukaiset ja voidaanko järjestelmän mukainen toimitus suorittaa.
- (14) Toimitus olisi katsottava lopulliseksi, jos sen perustana olevan sopimuksen osapuolet ovat täyttäneet kaikki velvoitteensa toista osapuolta kohtaan ehdoitta ja peruuttamattomasti. Ajankohta, jolloin siirtomääräys tulee järjestelmään, ja ajankohta, jolloin siirtomääräyksestä tulee peruuttamaton, ovat tärkeitä, jotta kyseiseen siirtomääräykseen voidaan soveltaa maksukyvyttömyyslainsäädäntöä. Jotta voidaan varmistaa, että toimituksen lopullisuutta koskeva suoja on kaikissa järjestelmissä mahdollisimman yhdenmukainen ja helpottaa rajatylittävää toimintaa sisämarkkinoilla, on tarpeen vahvistaa periaatteet, joita näiden ajankohtien määrittämiseen käytetään järjestelmän tyypistä riippumatta. Näiden periaatteiden olisi mahdollistettava teknisten sääntelystandardien laatiminen kyseisten periaatteiden mukauttamiseksi kunkin järjestelmän erityispiirteisiin ottaen samalla huomioon erityyppisten järjestelmien olemassaolo, käytetyt erilaiset teknologiat ja kunkin järjestelmän mekaniikka. Järjestelmien sääntöihin olisi sisällytettävä selkeällä tavalla toimituksen lopullisuuden spesifiset ja räätälöidyt ajankohdat, jos sellaisia on.
- (15) Tällä direktiivillä ei saisi estää osallistujaa tai kolmansia osapuolia käyttämästä kaikkia lainsäädäntöön perustuvia oikeuksiaan tai esittämästä vaateita jonkin taustalla olevan transaktion seurauksena järjestelmään tulleen siirtomääräyksen takaisinmaksuun tai palauttamiseksi, esimerkiksi silloin, kun on kyse petoksesta tai teknisestä virheestä edellyttäen, että tämä ei johda nettoutuksen purkamiseen tai siirtomääräyksen peruuttamiseen järjestelmässä.
- (16) Jäsenvaltioiden olisi välittömästi ilmoitettava toisilleen järjestelmän osallistujaa koskevan maksukyvyttömyysmenettelyn aloittamisesta. Maksukyvyttömyysmenettely ei saisi vaikuttaa taannehtivasti järjestelmän osallistujien oikeuksiin eikä velvoitteisiin.
- (17) Jos aloitetaan järjestelmän osallistujaa koskeva maksukyvyttömyysmenettely, olisi oltava selvää, mitä maksukyvyttömyyslainsäädäntöä kyseisen osallistujan oikeuksiin ja velvoitteisiin sovelletaan sen osallistuessa järjestelmään.
- (18) Vakuus olisi suojattava maksukyvyttömäksi joutuneeseen osallistujaan sovellettavan maksukyvyttömyyslainsäädännön vaikutuksilta. Vakuutena pidetään kaikkia välineitä, joita osallistuja antaa muille selvitysjärjestelmän osallistujille oikeuksien ja velvoitteiden turvaamiseksi kyseisen järjestelmän yhteydessä, ja niitä ovat muun muassa takaisinostosopimukset, lakisääteiset etuoikeudet ja fidusiaariset siirrot.
- (19) Linkitettyjen järjestelmien tapauksessa on tarpeen varmistaa asianmukainen suoja sen järjestelmän ylläpitäjälle, joka tarjoaa vastaanottavalle järjestelmän ylläpitäjälle vakuuden kyseistä vastaanottavaa järjestelmän ylläpitäjää koskevassa maksukyvyttömyysmenettelyssä.

- (20) On myös tarpeen säätää vakuuden haltijoiden oikeuksia koskevasta lainvalintasäännöstä sen varmistamiseksi, että myös vakuuden voimassaolo ja täytäntöönpanokelpoisuus suhteessa järjestelmään, järjestelmän ylläpitäjään ja muihin henkilöihin, jotka vaativat vakuutta suoraan tai välillisesti sen kautta, määräytyy sen jäsenvaltion lainsäädännön mukaan, jossa vakuus on asianmukaisesti luotu rekisteriin, tilille tai keskitettyyn talletusjärjestelmään. Tätä sääntöä olisi sovellettava ainoastaan sellaiseen rekisteriin, tiliin tai keskitettyyn talletusjärjestelmään, joka toimii todisteena omistusoikeudesta kyseiseen vakuuteen tai oikeudesta niiden toimittamiseen tai siirtoon.
- (21) On tarpeen selventää, minkä jäsenvaltion lainsäädäntöä kyseisen vakuuden haltijoiden oikeuksien määrittämiseksi olisi sovellettava. Joissakin olosuhteissa, erityisesti uusien teknologioiden käytön osalta, ei kuitenkaan aina ole mahdollista määrittää, missä jäsenvaltiossarekisteri, tili tai keskitetty talletusjärjestelmä, johon vakuus laillisesti kirjataan, sijaitsee. Tällaisissa tapauksissa vakuuden haltijoiden oikeudet olisi määritettävä sen lainsäädännön mukaisesti, jota asianomaiseen järjestelmään kyseisen vakuuden yhteydessä sovelletaan.
- (22) Lisäksi on tarpeen säätää lainvalintasäännöstä, joka koskee osallistujan maksukyvyttömyystilanteessa sovellettavaa lainsäädäntöä. Tämä sääntö ei saisi rajoittaa sen jäsenvaltion lainsäädännön soveltamista ja voimassaoloa, jonka lainsäädännön alaisuudessa rahoitusvälineet on perustettu, tai sen jäsenvaltion lainsäädännön soveltamista ja voimassaoloa, jossa ne muutoin voivat sijaita, mukaan lukien lainsäädäntö, joka koskee tällaisten rahoitusvälineiden tai rahoitusvälineisiin kohdistuvien oikeuksien luomista, omistamista tai siirtämistä, eikä sääntöä saisi tulkita siten, että jokainen tällainen vakuus olisi suoraan täytäntöönpanokelpoinen tai että se voitaisiin tunnustaa missä tahansa tällaisessa jäsenvaltiossa muutoin kuin kyseisen jäsenvaltion lainsäädännön mukaisesti.
- (23) Tähän asetukseen tehtyjen muutosten vuoksi on tarpeen muuttaa Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiiviä 2002/47/EY<sup>25</sup> yhdenmukaisuuden varmistamiseksi. Erot tämän asetuksen ja direktiivin 2002/47/EY soveltamisalassa aiheuttaisivat oikeudellista epävarmuutta ja ristiriitaista soveltamista erityisesti DLT-teknologiaa käyttäen liikkeeseen laskettujen instrumenttien osalta, koska tällaiset instrumentit tunnustettaisiin mahdollisiksi vakuuksiksi tämän asetuksen nojalla mutta ei välttämättä direktiivin 2002/47/EY nojalla.
- (24) ESMAlla, EPV:llä ja EKPJ:llä olisi oltava keskeinen asema tämän asetuksen soveltamisessa sen varmistamiseksi, että kansalliset toimivaltaiset viranomaiset soveltavat unionin sääntöjä yhdenmukaisesti.
- (25) Komissiolle olisi siirrettävä valta hyväksyä ESMAn ja EPV:n laatimia teknisiä sääntelystandardeja, joissa täsmennetään tarkemmin nimeämishakemuksessa annettavat tiedot, nimeämisen edellytykset, rekisteröintihakemuksessa annettavat tiedot, ajankohta, jona siirtomääräys tulee järjestelmään, joka ei ole arvopaperikeskuksen ylläpitämä, DLT-pohjaiset järjestelmät mukaan lukien, ajankohta, jona siirtomääräyksestä, joka on tullut järjestelmään, joka ei ole arvopaperikeskuksen ylläpitämä, DLT-pohjaiset järjestelmät mukaan lukien, tulee peruuttamaton, ja ajankohta, jolloin lopullinen toimitus tapahtuu järjestelmissä, jotka

---

<sup>25</sup> Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2002/47/EY, annettu 6 päivänä kesäkuuta 2002, rahoitusvakuusjärjestelyistä (EYVL L 168, 27.6.2002, s. 43, <http://data.europa.eu/eli/dir/2002/47/oj>).

eivät ole arvopaperikeskuksen ylläpitämiä, DLT-pohjaiset järjestelmät mukaan lukien. Komission olisi hyväksyttävä kyseiset tekniset sääntelystandardit delegoiduilla säädöksillä Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen, jäljempänä 'SEUT-sopimus', 290 artiklan nojalla sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 1095/2010<sup>26</sup> 10–14 artiklan ja Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 1093/2010<sup>27</sup> 10–14 artiklan mukaisesti.

- (26) Komissiolle olisi siirrettävä myös valta hyväksyä ESMAn tai EPV:n laatimia teknisiä täytäntöönpanostandardeja, jotka liittyvät nimeämishakemuksen sähköisiin tallennusmuotoihin ja kolmannen maan järjestelmän rekisteröintihakemuksen sähköisiin tallennusmuotoihin. Komission olisi hyväksyttävä kyseiset tekniset täytäntöönpanostandardit täytäntöönpanosäädöksillä SEUT-sopimuksen 291 artiklan nojalla sekä asetuksen (EU) N:o 1095/2010 15 artiklan ja Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 1093/2010 15 artiklan mukaisesti.
- (27) Komissiolle olisi siirrettävä valta hyväksyä SEUT-sopimuksen 290 artiklan mukaisesti säädösvallan siirron nojalla annettavia delegoituja säädöksiä, jotka koskevat siirtomääräyksen määrittelyä tehtäviä muutoksia, joilla lisätään tai poistetaan toimitukseen käytettäviä omaisuuseriä, ja osallistujaluetteloon tehtäviä muutoksia. On erityisen tärkeää, että komissio asiaa valmistellessaan toteuttaa asianmukaiset kuulemiset, myös asiantuntijatasolla. Komission olisi delegoituja säädöksiä valmistellessaan ja laatiessaan varmistettava, että asianomaiset asiakirjat toimitetaan Euroopan parlamentille ja neuvostolle yhtäaikaaisesti, hyvissä ajoin ja asianmukaisesti.
- (28) Järjestelmiin, jotka on nimetty direktiivin 98/26/EY mukaisesti, ja kolmansien maiden järjestelmiin, joihin jäsenvaltiot ovat ulottaneet kyseisen direktiivin suojan ennen tämän asetuksen voimaantulopäivää, olisi sovellettava joitakin siirtymätoimenpiteitä, jotta jäsenvaltioille jää riittävästi aikaa nimetä tai rekisteröidä kyseiset järjestelmät tässä asetuksessa säädettyjen edellytysten mukaisesti. Sen vuoksi nimeämis- ja rekisteröintivaatimusten soveltamista kyseisiin järjestelmiin olisi lykättävä.
- (29) Koska jäsenvaltiot eivät voi riittävällä tavalla saavuttaa tämän asetuksen tavoitteita eli varmistaa yhdenmukaista lähestymistapaa selvitysjärjestelmien toiminnasta johtuvalta järjestelmärisikiltä suojautumiseen osallistujien maksukyvyttömyyden yhteydessä, vaan ne voidaan toiminnan laajuuden ja vaikutusten vuoksi saavuttaa paremmin unionin tasolla, unioni voi toteuttaa toimenpiteitä Euroopan unionista tehdyn sopimuksen 5 artiklassa vahvistetun toissijaisuusperiaatteen mukaisesti. Mainitussa artiklassa vahvistetun suhteellisuusperiaatteen mukaisesti tässä asetuksessa ei ylitetä sitä, mikä on tarpeen näiden tavoitteiden saavuttamiseksi.
- (30) Tällä asetuksella otetaan käyttöön asetuksessa (EU) 2024/903<sup>28</sup> tarkoitettuja rajatylittäviä digitaalisia julkisia palveluja koskevia sitovia vaatimuksia. Laadittu

---

<sup>26</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, <http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj>).

<sup>27</sup> [Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus \(EU\) N:o 1093/2010, annettu 24 päivänä marraskuuta 2010, Euroopan valvontaviranomaisen \(Euroopan pankkiviranomainen\) perustamisesta sekä päätöksen N:o 716/2009/EY muuttamisesta ja komission päätöksen 2009/78/EY kumoamisesta \(EUVL L 331, 15.12.2010, s. 12, http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1093/oj\)](http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1093/oj).

<sup>28</sup> Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2024/903, annettu 13 päivänä maaliskuuta 2024, toimenpiteistä julkisen sektorin yhteentoimivuuden korkean tason saavuttamiseksi unionissa

raportti on sisällytetty digitaalista ulottuvuutta koskevana lukuna säädösehdotukseen liittyvään rahoitusta ja digitaalisia vaikutuksia koskevaan selvitykseen. Raportti julkaistaan myös Yhteentoimiva Eurooppa -portaalissa säädöksen hyväksymisen jälkeen,

OVAT HYVÄKSYNEET TÄMÄN ASETUKSEN:

## I OSASTO

### TAVOITE, SOVELTAMISALA JA MÄÄRITELMÄT

#### *1 artikla*

#### **Tavoite ja soveltamisala**

1. Tässä asetuksessa säädetään vaatimukset sellaisten järjestelmien nimeämiseksi, joihin voidaan soveltaa 17–25 artiklassa asetettuja toimituksen lopullisuutta koskevia unionin sääntöjä.
2. Tässä asetuksessa säädetään myös vaatimukset kolmansien maiden järjestelmien rekisteröinnille yhdessä tai useammassa jäsenvaltiossa, jotta kyseisiin kolmansien maiden järjestelmiin osallistuvat kyseisiin jäsenvaltioihin sijoittautuneet laitokset voivat hyötyä 17 ja 19 artiklassa, 22 artiklan 1 kohdassa, 23 ja 24 artiklassa sekä 25 artiklan 1 kohdassa säädetyn maksukyvyttömyyssuojan laajentamisesta tällaisissa kolmansien maiden järjestelmissä tehtyihin siirtomääräyksiin.  
Jos tällaisen järjestelmän jäsen on maksukyvytön, kyseisen jäsenen tekemät siirtomääräykset on suojattava, jos molemmat seuraavista edellytyksistä täyttyvät:
  - a) jäsen osallistuu 2 artiklan 1 kohdan 9 alakohdassa määriteltyyn rekisteröityyn järjestelmään;
  - b) jäsen on 2 artiklan 1 kohdan 10 alakohdan a alakohdan i–iv alakohdassa tai b alakohdassa määritelty laitos, joka on sijoittautunut jäsenvaltioon, joka on rekisteröinyt kyseisen järjestelmän 12 artiklan nojalla.
3. Tätä asetusta sovelletaan seuraaviin:
  - a) 2 artiklan 1 kohdan 1 alakohdassa määritellyt järjestelmät;
  - b) 2 artiklan 1 kohdan 15 alakohdassa määritellyt osallistujat;
  - c) 25 artiklassa tarkoitetut vakuudet, jotka on annettu liittyen ja suhteessa seuraaviin:
    - i) järjestelmään osallistuminen;
    - ii) jäsenvaltioiden keskuspankkien tai Euroopan keskuspankin operaatiot niiden hoitaessa tehtäviään keskuspankkina.

### Määritelmät

1. Tässä asetuksessa tarkoitetaan:
  - 1) ’järjestelmällä’ muodollista järjestelyä, joka ei ole yhteentoimivuusjärjestely ja jossa on yhteiset säännöt ja standardoidut menettelyt, kuten arvopapereiden selvitysjärjestelmää, määritysjärjestelmää tai maksujärjestelmää, jossa toimitetaan, määritetään tai toteutetaan osallistujien välisiä siirtomääräyksiä;
  - 2) ’kolmannen maan järjestelmällä’ järjestelmää, johon ei sovelleta jäsenvaltion lainsäädäntöä;
  - 3) ’toimituksella’ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 909/2014<sup>29</sup> 2 artiklan 1 kohdan 7 alakohdassa määriteltyä toimitusta;
  - 4) ’määrityksellä’ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 648/2012<sup>30</sup> 2 artiklan 3 alakohdassa määriteltyä määritystä;
  - 5) ’arvopapereiden selvitysjärjestelmällä’ järjestelmää, jonka toiminta koostuu siirtomääräysten toimituksesta;
  - 6) ’maksujärjestelmällä’ Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin (EU) 2015/2366<sup>31</sup> 4 artiklan 7 alakohdassa määriteltyä maksujärjestelmää;
  - 7) ’määritysjärjestelmällä’ määritys yhteisön ylläpitämää määrityspalveluja tarjoavaa järjestelmää;
  - 8) ’nimetyllä järjestelmällä’ 3 artiklan nojalla nimettyä järjestelmää;
  - 9) ’rekisteröidyllä järjestelmällä’ 12 artiklan nojalla rekisteröityä järjestelmää;
  - 10) ’laitoksella’
    - a) seuraavia yhteisöjä, jotka osallistuvat nimettyyn järjestelmään ja vastaavat siirtomääräyksistä syntyvien taloudellisten velvoitteiden täyttämisestä järjestelmässä:
      - i) Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 575/2013<sup>32</sup> 4 artiklan 1 kohdan 1 alakohdassa määritelty luottolaitos, mukaan lukien

<sup>29</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, <http://data.europa.eu/eli/reg/2014/909/oj>).

<sup>30</sup> Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 648/2012, annettu 4 päivänä heinäkuuta 2012, OTC-johdannaisista, keskusvastapuolista ja kauppatietorekistereistä (EUVL L 201, 27.7.2012, s. 1, <http://data.europa.eu/eli/reg/2012/648/oj>).

<sup>31</sup> Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi (EU) 2015/2366, annettu 25 päivänä marraskuuta 2015, maksupalveluista sisämarkkinoilla, direktiivien 2002/65/EY, 2009/110/EY ja 2013/36/EU ja asetuksen (EU) N:o 1093/2010 muuttamisesta sekä direktiivin 2007/64/EY kumoamisesta (EUVL L 337, 23.12.2015, s. 35, <http://data.europa.eu/eli/dir/2015/2366/oj>).

<sup>32</sup> Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 575/2013, annettu 26 päivänä kesäkuuta 2013, luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten vakavaraisuusvaatimuksista ja asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta (EUVL L 176, 27.6.2013, s. 1, <http://data.europa.eu/eli/reg/2013/575/oj>).

Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2013/36/EU<sup>33</sup> 2 artiklan 5 alakohdassa luetellut yhteisöt;

- ii) sijoituspalveluyritys sellaisena kuin se määritellään Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU<sup>34</sup> 4 artiklan 1 kohdan 1 alakohdassa, pois lukien kyseisen direktiivin 2 artiklan 1 kohdassa tarkoitettut laitokset;
  - iii) viranomainen;
  - iv) julkisyhteisön takaama yritys;
  - v) yritys, jonka päätoimipaikka on unionin ulkopuolella ja jonka toiminta vastaa edellä i ja ii alakohdassa määritellyn unionin luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen toimintaa;
- b) seuraavia yhteisöjä, jotka osallistuvat nimettyyn järjestelmään, jonka liiketoiminta koostuu 20 kohdan a alakohdan ensimmäisessä luetelmakohdassa määritellystä siirtomääräysten toteuttamisesta, ja jotka vastaavat tällaisista siirtomääräyksistä syntyvien taloudellisten velvoitteiden täyttämisestä kyseisessä järjestelmässä:
- a) maksulaitos sellaisena kuin se määritellään direktiivin (EU) 2015/2366 4 artiklan 4 alakohdassa, pois lukien luonnolliset henkilöt tai oikeushenkilöt, jotka kuuluvat soveltamatta jättämisen piiriin kyseisen direktiivin 32 tai 33 artiklan nojalla;
  - b) sähköisen rahan liikkeeseenlaskijalaitos sellaisena kuin se määritellään Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2009/110/EY<sup>35</sup> 2 artiklan 1 kohdassa, pois lukien oikeushenkilöt, joihin sovelletaan mainitun direktiivin 9 artiklassa tarkoitettua poikkeusta;
- 11) ’keskusvastapuolella’ asetuksen (EU) N:o 648/2012 2 artiklan 1 alakohdassa määriteltyä keskusvastapuolta;
- 12) ’arvopaperikeskuksella’ asetuksen (EU) N:o 909/2014 2 artiklan 1 kohdan 1 alakohdassa määriteltyä arvopaperikeskusta;
- 13) ’selvitysosapuolella’ yritystä, joka tarjoaa toimitustilejä järjestelmän osallistujille;
- 14) ’määrittäisyhteisöllä’ laitosten, mukaan lukien keskusvastapuolen tai selvitysosapuolen, nettopositioiden laskemisesta vastuussa olevaa elintä;

---

<sup>33</sup> Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2013/36/EU, annettu 26 päivänä kesäkuuta 2013, oikeudesta harjoittaa luottolaitostoimintaa ja luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten vakavaraisuusvalvonnasta, direktiivin 2002/87/EY muuttamisesta sekä direktiivien 2006/48/EY ja 2006/49/EY kumoamisesta (EUVL L 176, 27.6.2013, s. 338, <http://data.europa.eu/eli/dir/2013/36/oj>).

<sup>34</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, <http://data.europa.eu/eli/dir/2014/65/oj>).

<sup>35</sup> Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2009/110/EY, annettu 16 päivänä syyskuuta 2009, sähköisen rahan liikkeeseenlaskijalaitosten liiketoiminnan aloittamisesta, harjoittamisesta ja toiminnan vakauden valvonnasta, direktiivien 2005/60/EY ja 2006/48/EY muuttamisesta sekä direktiivin 2000/46/EY kumoamisesta (EUVL L 267, 10.10.2009, s. 7, <http://data.europa.eu/eli/dir/2009/110/oj>).

- 15) 'osallistujalla' seuraavia yhteisöjä, jotka osallistuvat järjestelmään:
- a) nimettyjen järjestelmien osalta seuraavia:
    - i) laitos;
    - ii) arvopaperikeskus;
    - iii) selvitysosapuoli;
    - iv) määritysyhteisö;
    - v) järjestelmän ylläpitäjä;
    - vi) asetuksen (EU) N:o 648/2012 17 artiklan nojalla toimiluvan saaneen keskusvastapuolen määritysosapuoli;
    - vii) muu kuin i–vi alakohdassa lueteltu yhteisö;
  - b) rekisteröityjen järjestelmien osalta kyseisen rekisteröidyn järjestelmän sääntöjen nojalla sallittu jäsen;
- 16) 'järjestelmän jäsenellä' 15 kohdan a alakohdan vii alakohdassa tarkoitettua yhteisöä;
- 17) 'epäsuoralla osallistujalla' 15 kohdan a alakohdan i–v alakohdassa lueteltua yhteisöä, jolla on nimetyssä järjestelmässä siirtomääräyksiä toteuttavan osallistujan kanssa sopimussuhde, jonka avulla yhteisö voi välittää siirtomääräyksiä kyseisen nimetyn järjestelmän kautta;
- 18) 'asiakkaalla' yritystä, jolla on osallistujan, mukaan lukien epäsuora osallistuja, kanssa sopimussuhde, jonka avulla kyseinen yritys voi toimittaa, selvittää ja toteuttaa siirtomääräyksiään nimetyn järjestelmän kautta kyseisen osallistujan välityksellä;
- 19) 'rahoitusvälineellä' direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 15 alakohdassa määriteltyä rahoitusvälinettä;
- 20) 'siirtomääräyksellä' kumpaa tahansa seuraavista toimeksiannoista, mukaan lukien toimeksiannot, jotka edellyttävät salausavaimen tai muun laitteen tai menetelmän käyttöä digitaaliseen allekirjoittamiseen:
- a) osallistujan antama toimeksianto asettaa saajan tai jäsenen käyttöön tietty määrä varoja, mikä johtaa maksuveloitteesta vastaamiseen tai sen suorittamiseen järjestelmän sääntöjen mukaisesti;
  - b) osallistujan antama toimeksianto siirtää arvo-osuutena tai sähköisenä tietueena rekisteriin kirjattu omistusoikeus tai muu oikeus, joka kohdistuu rahoitusvälineisiin ja, jos järjestelmä sen sallii, muihin välineisiin, myös vakuusjärjestelyjen ja määritysten osalta, tekemällä siitä merkintä rekisteriin, jolla on vastaava tehtävä, tai muulla tavoin;
- 21) 'varoilla' [sisämarkkinoilla tarjottavista maksupalveluista annetun asetuksen (EU) ...]<sup>36</sup> 3 artiklan 30 alakohdassa määritellyjä varoja;
- 22) 'arvo-osuudella' sähköistä tietuetta, josta käyvät ilmi kaikki tällaista sähköistä tietuetta koskevat hyvitykset tai veloitukset taikka muut muutokset, jolloin sähköinen

<sup>36</sup> Ehdotus Euroopan parlamentin ja neuvoston asetukseksi maksupalveluista sisämarkkinoilla ja asetuksen (EU) N:o 1093/2010 muuttamisesta (COM(2023) 367 final, <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/FI/TXT/?uri=CELEX:52023PC0367>).

tietue ja kaikki muutokset siihen voidaan tehdä käyttämällä hajautetun tilikirjan teknologiaa;

- 23) 'maksukyvyttömyysmenettelyllä' jäsenvaltion tai kolmannen maan lainsäädännössä säädettyä, kaikkia velkojia koskevaa yhteistä menettelyä, jonka tarkoituksena on joko järjestelmän osallistujan asettaminen selvitystilaan tai osallistujaa koskeva uudelleenjärjestely silloin, kun tällaiseen menettelyyn liittyy siirtojen tai maksujen keskeyttäminen tai rajoitusten asettaminen niille;
- 24) 'nettoutuksella' sitä, että siirtomääräyksistä johtuvat saatavat ja velvoitteet, joita osallistujalla tai osallistujilla on suhteessa yhteen tai useampaan muuhun osallistujaan, muunnetaan yhdeksi nettosaatavaksi tai yhdeksi nettovelvoitteeksi, jolloin vain nettosaatava tai nettovelvoite voi jäädä voimaan;
- 25) 'toimitustilillä' tiliä, jota käytetään siirtomääräysten toimitukseen tai toimituksessa käytettävien omaisuuserien, mukaan lukien käteisvarat, varat ja rahoitusvälineet, säilyttämiseen, ja jota ylläpitää keskuspankki, selvitysosapuoli tai määritysyhteisö, jos sitä käytetään luoton antamiseen toimitusta varten;
- 26) 'tilillä' tietuetta, kuten keskitettyä tai hajautettua digitaalista tai sähköistä tietuetta, jonka kautta voidaan hyvittää tai veloittaa käteisvaroja, rahoitusvälineitä tai muita omaisuuseriä taikka muulla tavoin kirjata muutoksia tietueeseen;
- 27) 'vakuudella' kaikkia rahaksi muutettavissa olevia varoja, joihin kuuluvat rajoituksetta myös rahoitusvälineet ja varat, jotka on laskettu liikkeeseen tai kirjattu käyttäen hajautetun tilikirjan teknologiaa, myös tokenisoituina, ja direktiivin 2002/47/EY 1 artiklan 4 kohdan a alakohdassa tarkoitettut rahoitusvakuudet, jotka on annettu panttaukseen, omistusoikeuden siirtävään järjestelyyn, takaisinostosopimukseen tai vastaavaan sopimukseen perustuen tai muulla tavoin niiden oikeuksien ja velvoitteiden täyttämisen turvaamiseksi, jotka mahdollisesti syntyvät järjestelmässä, tai jotka on annettu jäsenvaltioiden keskuspankeille tai Euroopan keskuspankille;
- 28) 'pankkipäivällä' päivää, joka kattaa sekä yöllä että päivällä tapahtuvat toimitukset ja sisältää kaikki järjestelmän toiminnallisen kierron aikaiset tapahtumat;
- 29) 'työpäivällä' kaikkia muita päiviä kuin yleisiä vapaapäiviä, sunnuntaita ja lauantaita asetuksen (ETY, Euratom) N:o 1182/71<sup>37</sup> mukaisesti laskettuna;
- 30) 'yhteentoimivuusjärjestelyllä' kahta tai useampaa nimettyä järjestelmää, joiden ylläpitäjät ovat keskenään sopineet virallisesta järjestelystä, jonka puitteissa suoritetaan järjestelmien välisiä siirtomääräyksiä;
- 31) 'yhteentoimivalla järjestelmällä' järjestelmää, joka on osa yhteentoimivuusjärjestelyä;
- 32) 'järjestelmän ylläpitäjällä' yritystä tai yrityksiä, jotka ovat oikeudellisesti vastuussa järjestelmän toiminnasta ja voivat toimia myös selvitysosapuolina, keskusvastapuolina, arvopaperikeskuksina tai määritysyhteisöinä;
- 33) 'nimeävällä viranomaisella' toimivaltaista viranomaista, joka 4 artiklan 1 kohdan mukaisesti vastaa järjestelmän nimeämisestä;

<sup>37</sup> Neuvoston asetus (ETY, Euratom) N:o 1182/71, annettu 3 päivänä kesäkuuta 1971, määrää aikoihin, päivämääriin ja määräpäiviin sovellettavista säännöistä (EYVL L 124, 8.6.1971, s. 1, <http://data.europa.eu/eli/reg/1971/1182/oj>).

- 34) 'kansallisella toimivaltaisella viranomaisella' sen jäsenvaltion toimivaltaista viranomaista, johon järjestelmän ylläpitäjä on sijoittautunut;
  - 35) 'rekisteröivällä viranomaisella' toimivaltaista viranomaista, joka 12 artiklan mukaisesti vastaa järjestelmän rekisteröimisestä;
  - 36) 'keskustietokannalla' 26 artiklan mukaisesti perustettua keskustietokantaa;
  - 37) 'hajautetun tilikirjan teknologialla' tai 'DLT-teknologialla' Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2022/858 2 artiklan 1 alakohdassa määriteltyä hajautetun tilikirjan teknologiaa.
2. Siirretään komissiolle valta antaa 27 artiklan mukaisesti delegoituja säädöksiä, joilla muutetaan seuraavia:
- a) 1 kohdan 20 alakohdassa vahvistettu siirtomääräyksen määritelmä, jos se on tarpeen sen varmistamiseksi, että tässä asetuksessa säädetyt suojatoimet kattavat uudentyyppiset omaisuuserät, joita nimetyissä järjestelmissä käytetään toimituksessa, määrittämisessä tai maksamisessa;
  - b) 1 kohdan 15 alakohdassa vahvistettu osallistujan määritelmä luonnollisten henkilöiden tai oikeushenkilöiden lisäämiseksi määritelmään niiden kokemusten perusteella, joita saadaan tapauksista, joissa tällaiset henkilöt saavat osallistua asetuksen (EU) 2022/858 mukaiseen DLT-selvitysjärjestelmään.

## II OSASTO

### JÄRJESTELMÄN NIMEÄMINEN

#### 3 artikla

#### Nimetty järjestelmä

1. Jos yritys ylläpitää tai aikoo ylläpitää jäsenvaltion lainsäädännön alaista järjestelmää, tällainen järjestelmän ylläpitäjä voi pyytää, että kyseinen järjestelmä nimetään 4 artiklassa säädettyä menettelyä noudattaen unionissa järjestelmäksi, johon sovelletaan 17–25 artiklassa säädettyjä toimituksen lopullisuutta koskevia sääntöjä.  
Edellä 1 kohdassa tarkoitettu järjestelmän ylläpitäjä, joka tarjoaa rajoitetusti muihin kuin 2 artiklan 1 kohdan 20 alakohdan b alakohdassa tarkoitettuihin välineisiin liittyvien toimeksiantojen toimitusta, määrittäystä tai toteutusta, voi pyytää, että 17–25 artiklassa säädettyjä toimituksen lopullisuutta koskevia sääntöjä sovelletaan myös tällaisiin välineisiin. Nimeävä viranomainen voi sallia, että tällaisia toimeksiantoja pidetään siirtomääräyksinä, jos se katsoo, että tällainen nimeäminen on perusteltua järjestelmäriskin vuoksi.
2. Sen jäsenvaltion nimeävä viranomainen, jonka lainsäädännön alainen järjestelmä on, voi nimetä järjestelmän, jos vähintään yhdellä sen osallistujista on päätoimipaikka kyseisessä jäsenvaltiossa.

### **Nimeämisen myöntämisessä ja epäämisessä noudatettava menettely**

1. Järjestelmän ylläpitäjän, joka hakee ylläpitämänsä järjestelmän nimeämistä, on jätettävä nimeämishakemus sen jäsenvaltion nimeävälle viranomaiselle, jonka lainsäädännön alainen järjestelmä on.
2. Hakemus toimitetaan välittömästi seuraaville:
  - a) nimeävä viranomainen;
  - b) soveltuviissa tapauksissa kansallinen toimivaltainen viranomainen;
  - c) ESMA;
  - d) EPV, jos on kyseessä 2 artiklan 1 kohdan 20 alakohdan a alakohdassa tarkoitettuja siirtomääräyksiä hoitava järjestelmä;
  - e) EKPJ.
3. Järjestelmän ylläpitäjän on sisällytettävä hakemukseen kaikki asiakirjat ja tiedot, jotka ovat tarpeen sen osoittamiseksi, että se ja sen käyttämä järjestelmä täyttävät tämän asetuksen vaatimukset, mukaan lukien 6 artiklan 2 kohdan a ja c–g alakohdassa luetellut tiedot.
4. Edellä 1 kohdassa tarkoitettujen hakemuksen vastaanottamisesta on lähetettävä vahvistus järjestelmän ylläpitäjälle kahden työpäivän kuluessa sen vastaanottamisesta. Nimeävän viranomaisen on 20 työpäivän kuluessa hakemuksen vastaanottamisesta määritettävä, sisältääkö hakemus 3 kohdan nojalla vaaditut asiakirjat ja tiedot.

Jos nimeävä viranomainen toteaa ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettujen sovellettavan ajanjakson aikana, ettei kaikkia 3 kohdan nojalla vaadittuja asiakirjoja tai tietoja ole toimitettu, sen on pyydettävä järjestelmän ylläpitäjää toimittamaan tällaiset asiakirjat tai tiedot. Jos järjestelmän ylläpitäjä ei ole noudattanut tällaista pyyntöä kaikilta osin, nimeävä viranomainen voi hylätä hakemuksen.
5. Nimeävän viranomaisen on 4 kohdassa tarkoitettuja määräaikoja noudattaen ilmoitettava järjestelmän ylläpitäjälle ja tapauksen mukaan 2 kohdan b–e alakohdassa luetelluille viranomaisille, hyväksytäänkö vai hylätäänkö hakemus.
6. Kun nimeävä viranomainen on ilmoittanut järjestelmän ylläpitäjälle, että hakemus on hyväksytty, sen on suoritettava 80 työpäivän kuluessa 5 kohdassa tarkoitettujen ilmoituksen päivämäärästä arviointi siitä, täyttääkö järjestelmä tässä asetuksessa säädetty vaatimukset, jäljempänä 'arviointijakso'.
7. Nimeävä viranomainen voi arviointijakson aikana esittää kysymyksiä tai pyytää lisätietoja järjestelmän ylläpitäjältä.

Jos järjestelmän ylläpitäjä ei ole vastannut kysymyksiin tai toimittanut pyydettyjä tietoja nimeävän viranomaisen asettamassa määräajassa, nimeävä viranomainen voi päättää pidentää kyseistä arviointijaksoa kerran yhteensä enintään kymmenellä työpäivällä, jos jokin kysymyksistä tai tiedoista on sen mielestä olennainen arvioinnin kannalta. Nimeävän viranomaisen on ilmoitettava järjestelmän ylläpitäjälle arviointijakson pidentämisestä. Nimeävä viranomainen voi tehdä päätöksen hakemuksesta ilman järjestelmän ylläpitäjän vastausta.

8. Nimeävän viranomaisen on arviointijakson aikana päätettävä 3 artiklassa tarkoitetun, järjestelmän nimeämisen myöntämisestä tai epäämisestä. Nimeävä viranomainen voi päättää myöntää nimeämisen ainoastaan, jos se on täysin vakuuttunut siitä, että järjestelmä ja sen ylläpitäjä täyttävät tässä asetuksessa säädetyt vaatimukset.
9. Kun nimeävä viranomainen on tehnyt 8 kohdassa tarkoitetun päätöksen, sen on ilman aiheetonta viivytystä ilmoitettava päätöksestään järjestelmän ylläpitäjälle ja tapauksen mukaan 2 kohdan b–e alakohdassa luetelluille viranomaisille sekä sisällytettävä ilmoitukseen kaikilta osin perusteltu selitys.

#### *5 artikla*

#### **Nimeämistä koskevat edellytykset**

1. Nimeävä viranomainen saa nimetä järjestelmän 3 artiklan nojalla ainoastaan, jos se on vakuuttunut siitä, että seuraavat edellytykset täyttyvät:
  - a) järjestelmään sovelletaan nimeävän viranomaisen jäsenvaltion lainsäädäntöä;
  - b) vähintään yksi järjestelmän osallistujista on sijoittautunut nimeävän viranomaisen jäsenvaltioon;
  - c) järjestelmässä on yhteiset säännöt ja standardoidut menettelyt osallistujien välisten siirtomääräysten toimitusta, määrittystä tai toteutusta varten;
  - d) järjestelmän yhteisissä säännöissä ja standardoiduissa menettelyissä on selkeästi määritetty lopullisuuden ajankohdat, jotka täyttävät 18, 20 ja 21 artiklassa säädetyt vaatimukset;
  - e) järjestelmän yhteisissä säännöissä ja standardoiduissa menettelyissä vahvistetaan järjestelmään osallistumista koskevat vaatimukset, tarvittaessa 7 artiklan mukaisesti;
  - f) järjestelmän yhteisten sääntöjen ja standardoitujen menettelyjen sekä järjestelmää koskevan lainsäädännön välillä ei ole ilmeisiä ristiriitoja;
  - g) järjestelmän ylläpitäjä pystyy varmistamaan, että yhteisten sääntöjen ja standardoitujen menettelyjen noudattamista valvotaan sen ylläpitämässä järjestelmässä asianmukaisesti;
  - h) järjestelmän ylläpitäjä kykenee ylläpitämään järjestelmää, on riittävän hyvämaineinen ja omaa riittävästi kokemusta, jotta voidaan varmistaa järjestelmän moitteeton ja harkitseva hallinta;
  - i) järjestelmän ylläpitäjällä on riittävät taloudelliset resurssit järjestelmän ylläpitoon;
  - j) järjestelmän ylläpitäjällä on lain mukaan tilintekovelvollisuus, toiminnallinen vastuu ja oikeudellinen vastuu järjestelmän toiminnasta sekä mahdollisista yhteyksistä muihin järjestelmiin ja suhteista kolmansiin osapuoliin ja viranomaisiin;
  - k) järjestelmän ylläpitäjä on toteuttanut riittävät toimenpiteet järjestelmän toimintaan liittyvien riskien lieventämiseksi;
  - l) jos järjestelmän ylläpitäjä koostuu yhteisen hallinto- ja valvontakehyksen puitteissa toimivasta solmuverkostosta, on varmistettava järjestelmän yhteisillä säännöillä ja standardoiduilla menettelyillä, että yhdellä yrityksellä on lain

mukaan tilintekovelvollisuus, toiminnallinen vastuu ja oikeudellinen vastuu järjestelmän toiminnasta;

m) jos järjestelmän ylläpitäjä on yhteisöjen yhteenliittymä, kaikilla yhteisöillä on oltava yhteisvastuullisesti tilintekovelvollisuus, toiminnallinen vastuu ja oikeudellinen vastuu järjestelmän toiminnasta.

2. ESMA voi tiiviissä yhteistyössä EKPJ:n kanssa laatia luonnoksia teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa edelleen täsmennetään 1 kohdassa tarkoitettuja edellytyksiä arvopapereiden selvitys- ja määrittelyjärjestelmien osalta.

Siirretään komissiolle valta antaa delegoituja säädöksiä tämän asetuksen täydentämiseksi hyväksymällä tämän kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettujen tekniset sääntelystandardit Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 1095/2010<sup>38</sup> 10–14 artiklan mukaisesti.

3. EPV voi tiiviissä yhteistyössä EKPJ:n kanssa laatia luonnoksia teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa edelleen täsmennetään 1 kohdassa tarkoitettuja edellytyksiä maksujärjestelmien osalta.

Siirretään komissiolle valta antaa delegoituja säädöksiä tämän asetuksen täydentämiseksi hyväksymällä tämän kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettujen tekniset sääntelystandardit asetuksen (EU) N:o 1093/2010<sup>39</sup> 10–14 artiklan mukaisesti.

## 6 artikla

### *Ilmoittaminen nimetystä järjestelmästä*

4. Nimeävän viranomaisen on ilmoitettava samanaikaisesti ja ilman aiheetonta viivytystä ESMalle ja järjestelmän ylläpitäjälle 4 artiklan nojalla tekemästään päätöksestä. Nimeäminen tulee voimaan ilmoituspäivänä.

5. Edellä 1 kohdassa tarkoitettujen ilmoitusten on sisällettävä vähintään seuraavat tiedot nimeämispäivän tilanteen mukaan:

- a) järjestelmän yksilöinti, järjestelmään sovellettava lainsäädäntö, järjestelmän ylläpitäjä ja nimeävä viranomainen;
- b) päivämäärä, jona järjestelmä on nimetty;
- c) jäsenvaltio, johon järjestelmän ylläpitäjä on sijoittautunut, ja tarvittaessa kansallinen toimivaltainen viranomainen;
- d) onko järjestelmä arvopapereiden selvitysjärjestelmä, määrittelyjärjestelmä vai maksujärjestelmä;

<sup>38</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, <http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj>).

<sup>39</sup> [Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus \(EU\) N:o 1093/2010, annettu 24 päivänä marraskuuta 2010, Euroopan valvontaviranomaisen \(Euroopan pankkiviranomainen\) perustamisesta sekä päätöksen N:o 716/2009/EY muuttamisesta ja komission päätöksen 2009/78/EY kumoamisesta \(EUVL L 331, 15.12.2010, s. 12, <http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1093/oj>\).](http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1093/oj)

- e) järjestelmän säännöissä 18, 20 ja 21 artiklan mukaisesti täsmennetyt lopullisuutta koskevat ajankohdat;
  - f) järjestelmän osallistujat;
  - g) järjestelmän yhteiset säännöt ja standardoidut menettelyt;
  - h) nimeävän viranomaisen arvio siitä, täyttävätkö järjestelmän ylläpitäjä ja järjestelmä tämän asetuksen mukaiset vaatimukset, mukaan lukien 5 artiklassa säädetyt nimeämistä koskevat edellytykset.
6. Nimeävän viranomaisen on ilmoitettava ESMA:lle ja tapauksen mukaan 4 artiklan 2 kohdan b, d ja e alakohdassa luetelluille viranomaisille ilman aiheetonta viivytystä seuraavista:
- a) 8 artiklan 2 kohdassa tarkoitettujen järjestelmän ylläpitäjän tekemät ilmoitukset;
  - b) järjestelmän nimeämiseen tehdyt muutokset;
  - c) 2 kohdassa lueteltujen tietojen päivitykset.
7. ESMA julkaisee 2 kohdan a–g alakohdassa tarkoitettujen tietojen ja 3 kohdan c alakohdassa tarkoitettujen niiden mahdolliset päivitykset vakiomuodossa verkkosivustollaan ilman aiheetonta viivytystä viimeistään kahden työpäivän kuluttua kyseisten tietojen vastaanottamisesta. ESMA ilmoittaa päivämäärän, jolloin sen verkkosivustolla olevia tietoja on päivitetty, sekä tiedot, joita päivitys koskee.
- ESMA toimittaa päivitettyt tiedot ilman aiheetonta viivytystä EPV:lle ja tapauksen mukaan EKPJ:lle.

#### *7 artikla*

##### ***Nimettyjen järjestelmien osallistujat***

1. Järjestelmän ylläpitäjä voi hyväksyä nimettyyn järjestelmään yhden- tai useammantyyppisiä 2 artiklan 1 kohdan 15 alakohdan a alakohdan i–vii alakohdassa lueteltuja osallistujia.
- Jos nimetyssä järjestelmässä sallitaan, että osallistuja toimii useassa 2 artiklan 1 kohdan 15 alakohdan a alakohdassa luetellussa ominaisuudessa tai suorittaa osan tai kaikki niihin liittyvistä tehtävistä, nimetyn järjestelmän yhteisissä säännöissä ja standardoiduissa menettelyissä on oltava tästä maininta.
- Jäsenvaltio voi poikkeuksellisissa olosuhteissa tätä asetusta sovellettaessa hyväksyä osallistujaksi epäsuoran osallistujan, jos epäsuora osallistuja on järjestelmän ylläpitäjän ja järjestelmän osallistujien tuntema ja jos hyväksyminen on perusteltua järjestelmäriskin vuoksi. Tällä mahdollisuudella ei kuitenkaan voida rajoittaa sen osallistujan vastuuta, jonka kautta epäsuora osallistuja välittää siirtomääräyksiä nimettyyn järjestelmään.
2. Nimetyn järjestelmän ylläpitäjä voi hyväksyä järjestelmän jäsenen järjestelmään vain, jos kyseinen jäsen täyttää seuraavat edellytykset:
- a) jäsenellä on valmiudet ja kyky täyttää järjestelmään osallistumisesta johtuvat velvoitteet;
  - b) jäsenellä on valmiudet ja kyky lieventää järjestelmään osallistumisesta aiheutuvia riskejä;

c) jäsen on järjestelmän sääntöjen mukainen.

Nimetyn järjestelmän ylläpitäjän on vahvistettava hyväksymiskriteerit, joita eriytetään tarvittaessa osallistujatyypeittäin. Hyväksymiskriteereiden on oltava syrjimättömiä, läpinäkyviä ja objektiivisia, jotta varmistetaan oikeudenmukainen ja avoin pääsy nimettyyn järjestelmään.

Nimetyn järjestelmän ylläpitäjän on varmistettava, että järjestelmän jäsenet täyttävät jatkuvasti ensimmäisessä alakohdassa säädetyt edellytykset ja että sillä on mahdollisuus saada ajoissa käyttöönsä tämän arvioimisen kannalta merkitykselliset tiedot.

3. Osallistujan, joka mahdollistaa asiakkailleen pääsyn nimettyyn järjestelmään välittämällä siirtomääräyksiä koskevia toimeksiantoja kyseisen järjestelmän kautta, on ilmoitettava tästä järjestelmän ylläpitäjälle. Kyseisellä osallistujalla on oltava tarvittavat taloudelliset lisäresurssit ja operatiiviset valmiudet kyseisen toiminnan suorittamiseksi ja sen on annettava järjestelmän ylläpitäjälle tarvittavat tiedot, jotta voidaan yksilöidä, seurata ja hallita merkityksellisiä riskikeskittymiä, joita palvelujen tarjoamiseen asiakkaille liittyy.

Osallistujan, joka antaa asiakkailleen mahdollisuuden käyttää järjestelmän palveluja, on järjestelmän ylläpitäjän pyynnöstä ilmoitettava tälle kriteerit ja järjestelyt, jotka se ottaa käyttöön, jotta sen asiakkaat voivat käyttää kyseisiä palveluja. Tällaisesta tiedottamisesta huolimatta kyseinen osallistuja on yksin vastuussa järjestelmän ylläpitäjälle ja muille järjestelmän osallistujille sen varmistamisesta, että sen asiakkaat noudattavat velvoitteitaan.

## *8 artikla*

### ***Nimetyn järjestelmän ylläpitäjän tehtävät***

1. Nimetyn järjestelmän ylläpitäjä vastaa siitä, että ylläpitäjä ja sen ylläpitämä järjestelmä ovat aina tämän asetuksen säännösten mukaisia.
2. Järjestelmän ylläpitäjän on ilmoitettava nimeävälle viranomaiselle ilman aiheetonta viivytystä seuraavista:
  - a) olennaiset muutokset, jotka vaikuttavat tai voivat vaikuttaa siihen, ovatko järjestelmän ylläpitäjä ja sen ylläpitämä järjestelmä tämän asetuksen säännösten mukaisia;
  - b) muutokset 6 artiklan 2 kohdan a–g alakohdassa säädettyyn tietoluetteloon.

## *9 artikla*

### ***Nimeämisen peruuttaminen***

1. Nimeävän viranomaisen on peruutettava myöntämänsä nimeäminen, jos jokin seuraavista edellytyksistä täyttyy:
  - a) järjestelmän ylläpitäjä on saanut nimeämisen antamalla vääriä tietoja tai muulla sääntöjenvastaisella tai laittomalla tavalla;
  - b) järjestelmän ylläpitäjä tai sen ylläpitämä järjestelmä ei enää täytä tämän asetuksen vaatimuksia eikä järjestelmän ylläpitäjä ole toteuttanut nimeävän viranomaisen pyytämiä korjaavia toimia asetetussa määräajassa;

- c) järjestelmän ylläpitäjä tai sen ylläpitämä järjestelmä on laiminlyönyt vakavasti tai järjestelmällisesti tässä asetuksessa säädettyjä vaatimuksia.
2. Nimeävä viranomainen voi päättää järjestelmän nimeämisen peruuttamisesta vasta sen jälkeen, kun se on ilmoittanut asiasta kansalliselle toimivaltaiselle viranomaiselle ja pyytänyt lausuntoa nimeämisen peruuttamisen asianmukaisuudesta. Lausunto on pyydettyä arvopapereiden selvitys- ja määritysjärjestelmien nimeämisen peruuttamisen osalta ESMA:ta ja EKPJ:ltä ja maksujärjestelmien nimeämisen peruuttamisen osalta EPV:ltä ja EKPJ:ltä.
- Jos ESMA, EPV tai EKPJ katsoo, että nimeämisen peruuttaminen voi aiheuttaa olennaisia riskejä unionin tai jäsenvaltion rahoitusvakaudelle, sen on ilmoitettava tästä nimeävälle viranomaiselle kymmenen työpäivän kuluessa siitä, kun sille on ilmoitettu ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetusta nimeämisen mahdollisesta peruuttamisesta, ja nimeävän viranomaisen on ennen järjestelmän nimeämisen peruuttamista kutsuttava kansallinen toimivaltainen viranomainen, EKPJ sekä järjestelmän luonteen mukaan ESMA tai EPV ad hoc -kokoukseen, jotta voidaan tehdä yhteistyötä havaittujen riskien lieventämiseksi.
- Jos nimetty järjestelmä on arvopaperikeskus tai keskusvastapuoli, nimeävä viranomainen ei saa peruuttaa nimeämistä ilman kyseisen arvopaperikeskuksen tai keskusvastapuolen valvonnasta vastaavan viranomaisen suostumusta.
3. Nimeävän viranomaisen on arvopapereiden selvitys- ja määritysjärjestelmien osalta tutkittava ESMA:n ja EKPJ:n pyynnöstä ja maksujärjestelmien osalta EPV:n ja EKPJ:n pyynnöstä, onko järjestelmä edelleen niiden edellytysten mukainen, joilla nimeäminen on myönnetty.
4. Jos nimeävä viranomainen peruuttaa nimeämisen, sen on ilmoitettava samanaikaisesti järjestelmän ylläpitäjälle, kansalliselle toimivaltaiselle viranomaiselle, ESMA:lle, EPV:lle ja EKPJ:lle päätöksestään peruuttaa järjestelmän nimeäminen, ja ESMA päivittää verkkosivustolleen tiedon peruuttamisesta nimeävän viranomaisen ilmoituksessaan ilmoittamana päivänä.
5. Nimeämisen peruuttaminen tulee voimaan 4 kohdassa tarkoitettuna ilmoituspäivänä.

## II OSASTO

### VIRANOMAISET JA YHTEISTYÖ

#### *10 artikla*

##### ***Toimivaltainen viranomainen***

1. Kunkin jäsenvaltion on nimettävä kaikki tästä asetuksesta johtuvien tehtävien suorittamisesta vastaavat toimivaltaiset viranomaiset, mukaan lukien nimeävät viranomaiset, rekisteröintiviranomaiset ja 22 artiklan 2 kohdassa tarkoitettu toimivaltainen viranomainen.

Jos jäsenvaltio nimeää useamman kuin yhden toimivaltaisen viranomaisen, sen on määritettävä kunkin viranomaisen tehtävät.

Kunkin jäsenvaltion on nimettävä yksi toimivaltainen viranomainen, joka vastaa yhteistyöstä muiden jäsenvaltioiden toimivaltaiten viranomaisten, ESMA:n, EPV:n ja EKPJ:n kanssa.

2. Jäsenvaltioiden on ilmoitettava ESMalle nimeävät viranomaiset ja 1 kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut rekisteröintiviranomaiset – sekä täsmennettävä niiden tämän asetuksen mukaiset tehtävät – ja 1 kohdan kolmannessa alakohdassa tarkoitettu toimivaltainen viranomainen.
3. ESMAn on ilman aiheetonta viivytystä julkaistava verkkosivustollaan luettelo 1 kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetuista nimeävistä viranomaisista ja rekisteröintiviranomaisista sekä niiden tehtävistä ja 1 kohdan kolmannessa alakohdassa tarkoitettu toimivaltainen viranomainen sekä ilmoitettava EPV:lle ja EKPJ:lle luetteloon tehdyistä muutoksista.

#### *11 artikla*

#### ***Tietojenvaihto***

1. Nimeävien viranomaisten, rekisteröintiviranomaisten, kansallisten toimivaltaisten viranomaisten, 22 artiklan 2 kohdassa tarkoitettujen toimivaltaisten viranomaisten, ESMAn, EPV:n ja EKPJ:n on ilman aiheetonta viivytystä jaettava ja toimitettava toisilleen tietoja, kun sitä pyydetään, jotta ne voivat suorittaa tämän asetuksen mukaisia tehtäviään.
2. Sekä tietopyyntö että vastaus pyyntöön on toimitettava keskustietokannan kautta.
3. Tämän asetuksen nojalla saatuja luottamuksellisia tietoja saa käyttää ainoastaan tämän asetuksen mukaisten tehtävien suorittamiseen.

#### III OSASTO

#### KOLMANSIEN MAIDEN JÄRJESTELMÄT

#### *12 artikla*

#### ***Kolmansien maiden järjestelmien rekisteröinti***

Kukin rekisteröintiviranomainen missä tahansa jäsenvaltiossa, johon kolmannen maan järjestelmään osallistuva jäsen on sijoittautunut, voi päättää tällaisen kolmannen maan järjestelmän rekisteröimisestä 13 artiklassa säädettyä menettelyä noudattaen edellyttäen, että jäsen on 2 artiklan 1 kohdan 10 alakohdan a alakohdan i–iv alakohdassa tai 2 artiklan 1 kohdan 10 alakohdan b alakohdassa esitetyn määritelmän mukainen laitos. Jokaisen näistä rekisteröintiviranomaisista on arvioitava kolmannen maan järjestelmän rekisteröintihakemus.

#### *13 artikla*

#### ***Rekisteröinnin myöntämisessä ja epäämisessä noudatettava menettely***

1. Jos kolmannen maan järjestelmän ylläpitäjä haluaa rekisteröidä kyseisen järjestelmän rekisteröidyksi järjestelmäksi, sen on toimitettava ESMalle osoitettu rekisteröintihakemus.
2. ESMA välittää hakemuksen välittömästi seuraaville vastaanottajille:
  - a) vähintään kaikki 12 artiklassa tarkoitetut rekisteröintiviranomaiset;
  - b) EPV, jos on kyseessä 2 artiklan 1 kohdan 20 alakohdan a alakohdassa tarkoitettuja siirtomääräyksiä hoitava järjestelmä;

c) EKPJ.

3. Kolmannen maan järjestelmän ylläpitäjän on sisällytettävä hakemukseen kaikki asiakirjat ja tiedot, jotka ovat tarpeen sen osoittamiseksi, että järjestelmän ylläpitäjä ja sen ylläpitämä järjestelmä täyttävät 14 artiklassa säädetyt rekisteröintiedellytykset, mukaan lukien tiedot unioniin sijoittautuneista kyseisen järjestelmän jäsenistä jäsenvaltioittain eriteltyinä.

4. Edellä 1 kohdassa tarkoitetun hakemuksen vastaanottamisesta on lähetettävä vahvistus kolmannen maan järjestelmän ylläpitäjälle kahden työpäivän kuluessa hakemuksen vastaanottamisesta. Rekisteröintiviranomaisten on 20 työpäivän kuluessa hakemuksen vastaanottamisesta määritettävä, sisältääkö hakemus 3 kohdan nojalla vaaditut asiakirjat ja tiedot.

Jos jokin rekisteröintiviranomaisista toteaa ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetun sovellettavan ajanjakson aikana, ettei kaikkia 3 kohdan nojalla vaadittuja asiakirjoja tai tietoja ole toimitettu, sen on pyydettävä kolmannen maan järjestelmän ylläpitäjää toimittamaan tällaiset asiakirjat tai tiedot. Jos kolmannen maan järjestelmän ylläpitäjä ei ole noudattanut tällaista pyyntöä kaikilta osin, mikä tahansa rekisteröintiviranomaisista voi hylätä hakemuksen.

5. Jokaisen rekisteröintiviranomaisen on 4 kohdassa tarkoitettuja määräaikoja noudattaen ilmoitettava ESMA:lle, kolmannen maan järjestelmän ylläpitäjälle ja 2 kohdan a, b ja c alakohdassa luetelluille viranomaisille, hyväksyykö vai hylkääkö se hakemuksen.

6. Kun jokainen hakemuksen hyväksynyt rekisteröintiviranomainen on ilmoittanut kolmannen maan järjestelmän ylläpitäjälle, että hakemus on hyväksytty, näiden viranomaisten on 80 työpäivän kuluessa 5 kohdassa tarkoitetun ilmoituksen päivämäärästä (arviointijakso), suoritettava arviointi siitä, täyttävätkö kolmannen maan järjestelmän ylläpitäjä ja järjestelmä 14 artiklassa säädetyt rekisteröintiä koskevat edellytykset.

7. Mikä tahansa rekisteröintiviranomainen voi arviointijakson aikana esittää kysymyksiä tai pyytää lisätietoja kolmannen maan järjestelmän ylläpitäjältä.

Jos kolmannen maan järjestelmän ylläpitäjä ei ole vastannut kysymyksiin tai toimittanut pyydettyjä tietoja pyynnön esittäneen rekisteröintiviranomaisen asettamassa määräajassa, ESMA voi hakemuksen hyväksyneen rekisteröintiviranomaisen pyynnöstä päättää pidentää kyseistä arviointijaksoa kerran yhteensä enintään kymmenellä työpäivällä, jos jokin kysymyksistä on kyseisen viranomaisen mielestä olennainen arvioinnin kannalta. ESMA ilmoittaa myönnetystä pidennyksestä kolmannen maan järjestelmän ylläpitäjälle. Rekisteröintiviranomainen voi tehdä päätöksen hakemuksesta ilman kolmannen maan järjestelmän ylläpitäjän vastausta.

8. Arviointijakson aikana ESMA ja EKPJ toteuttavat arvopaperien selvitys- ja määrittelyjärjestelmien osalta ja EPV ja EKPJ toteuttavat maksujärjestelmien osalta kaikki tarvittavat toimenpiteet, mukaan lukien ad hoc -kokousten koollekutsuminen, jotta päätöksissä, jotka koskevat kunkin jäsenvaltion rekisteröintiviranomaisten päätöksiä myöntää tai evätä kolmannen maan järjestelmän rekisteröinti, voidaan varmistaa yhdenmukainen toimintamalli.

9. Arviointiprosessin aikana ESMA, EPV ja EKPJ edistävät säännöllistä tietojenvaihtoa ja keskustelua rekisteröintiviranomaisten välillä, jotta kolmannen maan järjestelmän

rekisteröintiprosessissa voidaan varmistaa rekisteröintiviranomaisten yhteistyö ja antaa tietoa rekisteröintiviranomaisten arviointiprosessia varten.

10. Arviointijakson aikana kunkin rekisteröintiviranomaisen on päätettävä kolmannen maan järjestelmän rekisteröinnin myöntämisestä tai epäämisestä. Rekisteröintiviranomainen voi päättää myöntää rekisteröinnin ainoastaan, jos se on täysin vakuuttunut siitä, että kolmannen maan järjestelmän ylläpitäjä ja kolmannen maan järjestelmä täyttävät 14 artiklassa säädetyt edellytykset.
11. Kun kukin rekisteröintiviranomainen on tehnyt 10 kohdassa tarkoitetun päätöksen, sen on ilman aiheetonta viivytystä ilmoitettava päätöksestään kolmannen maan järjestelmän ylläpitäjälle ja tapauksen mukaan ESMA:lle ja 2 kohdan a, b ja c alakohdassa luetelluille viranomaisille, ja sisällytettävä ilmoitukseen kaikilta osin perusteltu selitys.
12. ESMA laatii tiiviissä yhteistyössä EKPJ:n kanssa määrittäjäjärjestelmien ja arvopaperien selvitysjärjestelmien osalta luonnoksia teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa täsmennetään tarkemmin tiedot, jotka on toimitettava
  - a) 1 kohdassa tarkoitetussa rekisteröintihakemuksessa sen osoittamiseksi, että hakijana oleva kolmannen maan järjestelmän ylläpitäjä ja kolmannen maan järjestelmä täyttävät kaikki tässä artiklassa säädetyt asiaa koskevat vaatimukset, mukaan lukien 14 artiklassa säädetyt edellytykset, ja niiden tietojen täsmenämiseksi, jotka hakemuksen on sisällytettävä unioniin sijoittautuneista kolmannen maan järjestelmän jäsenistä;
  - b) 4 artiklan 1 kohdassa tarkoitetussa nimeämishakemuksessa sen osoittamiseksi, että hakijana oleva järjestelmän ylläpitäjä ja järjestelmä täyttävät kaikki tämän asetuksen asiaa koskevat vaatimukset.

Teknisiä sääntelystandardeja laatiessaan ESMA ja EKPJ ottavat huomioon, että pyydettyjen tietojen on oltava rekisteröintiä tai nimeämistä haluavan järjestelmän tyyppi huomioon ottaen oikeasuhteisia ja merkityksellisiä.

ESMA toimittaa ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään *[julkaisutoimisto: lisätään päivämäärä, joka on 1 vuoden kuluttua tämän asetuksen voimaantulopäivästä]*.

Siirretään komissiolle valta antaa delegoituja säädöksiä tämän asetuksen täydentämiseksi hyväksymällä tämän kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut tekniset sääntelystandardit asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10–14 artiklan mukaisesti.

13. ESMA laatii tiiviissä yhteistyössä EKPJ:n kanssa arvopapereiden selvitys- ja määrittäjäjärjestelmien osalta teknisten täytäntöönpanostandardien luonnoksia, joissa määritetään
  - a) yhdenmukaiset sähköiset tallennusmuodot 1 kohdassa tarkoitetulle rekisteröintihakemukselle, joka toimitetaan keskustietokantaan;
  - b) yhdenmukaiset sähköiset tallennusmuodot 4 artiklan 1 kohdassa tarkoitetulle nimeämishakemukselle, joka toimitetaan keskustietokantaan.

ESMA toimittaa ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut teknisten täytäntöönpanostandardien luonnokset komissiolle viimeistään *[julkaisutoimisto: lisätään päivämäärä, joka on 1 vuoden kuluttua tämän asetuksen voimaantulopäivästä]*.

Siirretään komissiolle valta antaa täytäntöönpanosäädöksiä tämän asetuksen täydentämiseksi hyväksymällä tämän kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettut tekniset täytäntöönpanostandardit asetuksen (EU) N:o 1095/2010 15 artiklan mukaisesti.

14. EPV laatii tiiviissä yhteistyössä EKPJ:n kanssa maksujärjestelmien osalta luonnoksia teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa täsmennetään tarkemmin tiedot, jotka on toimitettava

- a) 1 kohdassa tarkoitettussa rekisteröintihakemuksessa sen osoittamiseksi, että hakijana oleva kolmannen maan järjestelmän ylläpitäjä ja kolmannen maan järjestelmä täyttävät kaikki tässä artiklassa säädetyt asiaa koskevat vaatimukset, mukaan lukien 14 artiklassa säädetyt edellytykset, ja niiden tietojen täsmentämiseksi, jotka hakemuksen on sisällettävä unioniin sijoittautuneista kolmannen maan järjestelmän jäsenistä;
- b) 4 artiklan 1 kohdassa tarkoitettussa nimeämishakemuksessa sen osoittamiseksi, että hakijana oleva järjestelmän ylläpitäjä ja järjestelmä täyttävät kaikki tämän asetuksen asiaa koskevat vaatimukset.

Teknisiä sääntelystandardeja laatiessaan EPV ja EKPJ ottavat huomioon, että pyydettyjen tietojen on oltava rekisteröintiä tai nimeämistä haluavan järjestelmän tyyppi huomioon ottaen oikeasuhteisia ja merkityksellisiä.

EPV toimittaa ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettut teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään *[julkaisutoimisto: lisätään päivämäärä, joka on 1 vuoden kuluttua tämän asetuksen voimaantulopäivästä]*.

Siirretään komissiolle valta antaa delegoituja säädöksiä tämän asetuksen täydentämiseksi hyväksymällä tämän kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettut tekniset sääntelystandardit asetuksen (EU) N:o 1093/2010 10–14 artiklan mukaisesti.

15. EPV laatii tiiviissä yhteistyössä EKPJ:n kanssa maksujärjestelmien osalta teknisten täytäntöönpanostandardien luonnoksia, joissa määritetään

- a) yhdenmukaiset sähköiset tallennusmuodot tämän artiklan 1 kohdassa tarkoitettulle rekisteröintihakemukselle, joka toimitetaan keskustietokantaan;
- b) yhdenmukaiset sähköiset tallennusmuodot 4 artiklan 1 kohdassa tarkoitettulle nimeämishakemukselle, joka toimitetaan keskustietokantaan.

EPV toimittaa ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettut teknisten täytäntöönpanostandardien luonnokset komissiolle viimeistään *[julkaisutoimisto: lisätään päivämäärä, joka on vuoden kuluttua tämän asetuksen voimaantulopäivästä]*.

Siirretään komissiolle valta antaa täytäntöönpanosäädöksiä tämän asetuksen täydentämiseksi hyväksymällä tämän kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettut tekniset täytäntöönpanostandardit asetuksen (EU) N:o 1093/2010 15 artiklan mukaisesti.

#### *14 artikla*

#### ***Rekisteröintiedellytykset***

Rekisteröintiviranomainen voi rekisteröidä kolmannen maan järjestelmän jäsenvaltiossaan ainoastaan, jos seuraavat edellytykset täyttyvät:

- a) järjestelmässä on yhteiset säännöt ja standardoidut menettelyt osallistujien välisten siirtomääräysten toimitusta, määrittystä tai toteutusta varten;
- b) järjestelmä on hyväksytty tai sitä valvotaan sen sijoittautumismaassa tai maassa, jonka lainsäädäntöä kolmannen maan järjestelmään sovelletaan;
- c) järjestelmään sovelletaan lainsäädäntöä, jossa noudatetaan toimituksen lopullisuuden periaatteita;
- d) järjestelmän yhteisissä säännöissä ja standardoiduissa menettelyissä määritetään selvästi seuraavat ajankohdat:
  - i) jäljempänä 18 artiklan 1 kohdassa tarkoitettu ajankohta, jolloin siirtomääräys tulee järjestelmään;
  - ii) jäljempänä 20 artiklan 1 kohdassa tarkoitettu ajankohta, jolloin järjestelmään tulleesta siirtomääräyksestä tulee peruuttamaton;
  - iii) jäljempänä 21 artiklan 1 kohdassa tarkoitettu järjestelmään tulleen siirtomääräyksen lopullisen toimituksen ajankohta;
- e) järjestelmän ylläpitäjän rakenteet ja rahoitus ovat riittävät;
- f) järjestelmä on kaikilta olennaisilta osiltaan rahoitusmarkkinoiden infrastruktuureja koskevien maailmanlaajuisien periaatteiden mukainen.

#### *15 artikla*

#### ***Rekisteröidyistä järjestelmistä ilmoittaminen***

1. Kunkin rekisteröintiviranomaisen on 13 artiklan 10 kohdassa tarkoitetun päätöksen tehtyään ilmoitettava päätöksestään samanaikaisesti ja ilman aiheutonta viivytystä hakijana olevalle kolmannen maan järjestelmän ylläpitäjälle ja tapauksen mukaan ESMAlle, EPV:lle, EKPJ:lle ja muille rekisteröintiviranomaisille. Rekisteröinti tulee voimaan ilmoituspäivänä.
2. Edellä 1 kohdassa tarkoitetun ilmoituksen on sisällettävä vähintään seuraavat tiedot rekisteröintipäivän tilanteen mukaan:
  - a) rekisteröidyn järjestelmän ja järjestelmän ylläpitäjän yksilöintitiedot;
  - b) rekisteröidyn järjestelmän rekisteröintipäivä;
  - c) maa, johon kolmannen maan järjestelmän ylläpitäjä on sijoittautunut;
  - d) jäsenvaltiot, joissa rekisteröity järjestelmä on rekisteröity, ja kaikki rekisteröinnin myöntäneet rekisteröintiviranomaiset;
  - e) tieto siitä, onko järjestelmä arvopaperien selvitysjärjestelmä, määritysjärjestelmä vai maksujärjestelmä;
  - f) rekisteröityyn järjestelmään sovellettava lainsäädäntö;
  - g) rekisteröidyssä järjestelmässä noudatettavat toimituksen lopullisuuden ajankohdat;
  - h) rekisteröityyn järjestelmään osallistuvat unionin yhteisöt.
3. Rekisteröidyn järjestelmän rekisteröintiviranomaisen on ilmoitettava ilman aiheutonta viivytystä ESMAlle ja tapauksen mukaan 13 artiklan 2 kohdan a, b ja c alakohdassa luetelluille viranomaisille

- a) merkittävistä muutoksista, jotka vaikuttavat tai voivat vaikuttaa olennaisesti 14 artiklassa säädettyjen rekisteröintiedellytysten täyttymiseen;
  - b) 2 kohdassa lueteltujen tietojen päivityksistä.
4. ESMA julkaise 2 kohdassa tarkoitetut tiedot ja niiden 3 kohdan b alakohdassa tarkoitetuista päivityksistä verkkosivustollaan vakimuodossa ilman aiheetonta viivytystä mutta viimeistään kahden työpäivän kuluttua kyseisten tietojen vastaanottamisesta. ESMA ilmoittaa päivämäärän, jolloin sen verkkosivustolla olevia tietoja on päivitetty, sekä tiedot, joita päivitys koskee.

ESMA toimittaa päivitettyt tiedot ilman aiheetonta viivytystä tapauksen mukaan rekisteröintiviranomaisille, EPV:lle ja EKPJ:lle.

## *16 artikla*

### ***Rekisteröinnin peruuttaminen***

1. Rekisteröintiviranomaisen on peruutettava rekisteröidyn järjestelmän rekisteröinti, jos jokin seuraavista olosuhteista täyttyy:
  - a) kolmannen maan järjestelmän ylläpitäjä on saanut rekisteröinnin antamalla vääriä tietoja tai muulla sääntöjenvastaisella tai laittomalla tavalla;
  - b) kolmannen maan järjestelmän ylläpitäjä tai sen ylläpitämä järjestelmä ei enää täytä 14 artiklassa säädettyjä edellytyksiä;
  - c) kolmannen maan järjestelmän ylläpitäjä tai sen ylläpitämä järjestelmä on laiminlyönyt vakavasti tai järjestelmällisesti 14 artiklassa säädettyjä rekisteröintiedellytyksiä.
2. Rekisteröintiviranomainen voi päättää kolmannen maan järjestelmän ylläpitäjän rekisteröinnin peruuttamisesta vasta sen jälkeen, kun se on ilmoittanut asiasta ESMALLE ja toimittanut ESMALLE kaikki tarvittavat tiedot, jotta ESMA voi päivittää luettelonsa rekisteröidyistä järjestelmistä, jotka on rekisteröity jäsenvaltiossa. ESMA välittää nämä tiedot tapauksen mukaan EPV:lle, EKPJ:lle ja muille rekisteröintiviranomaisille.
3. Jos jokin rekisteröintiviranomaisista tai tapauksen mukaan ESMA, EPV tai EKPJ katsoo, että rekisteröinnin peruuttaminen voi aiheuttaa olennaisia riskejä unionin tai jäsenvaltion rahoitusvakaudelle, sen on ilmoitettava asiasta asianomaiselle rekisteröintiviranomaiselle kymmenen työpäivän kuluessa siitä, kun sille on ilmoitettu 2 kohdassa tarkoitetusta rekisteröinnin mahdollisesta peruuttamisesta, ja asianomaisen rekisteröintiviranomaisen on kutsuttava tapauksen mukaan muut rekisteröintiviranomaiset, ESMA, EPV ja EKPJ ad hoc -kokoukseen, jotta voidaan tehdä yhteistyötä havaittujen riskien lieventämiseksi ennen kuin rekisteröintiviranomainen peruuttaa rekisteröinnin.

Jos rekisteröity järjestelmä on keskusvastapuoli, jonka ESMA on määrittänyt asetuksen (EU) N:o 648/2012 mukaiseksi toisen tason keskusvastapuoleksi, rekisteröintiviranomainen ei saa peruuttaa rekisteröintiä ilman ESMAN suostumusta.
4. Jos rekisteröintiviranomainen peruuttaa rekisteröinnin, sen on tapauksen mukaan ilmoitettava samanaikaisesti järjestelmän ylläpitäjälle ja tapauksen mukaan ESMALLE, EPV:lle, EKPJ:lle ja muille rekisteröintiviranomaisille päätöksestään

peruuttaa järjestelmän rekisteröinti, ja ESMA päivittää tiedon peruuttamisesta verkkosivustolleen rekisteröintiviranomaisen ilmoituksessaan ilmoittamana päivänä.

5. Järjestelmän rekisteröinnin peruuttaminen tulee voimaan 4 kohdassa tarkoitettuna ilmoituspäivänä.

#### IV OSASTO

#### NETTOUTUS JA TOIMITUKSEN LOPULLISUUS

##### *17 artikla*

##### ***Nettoutus ja siirtomääräykset***

1. Siirtomääräysten ja nettoutuksen, sulkeutuva nettoutus mukaan lukien, on oltava oikeudellisesti täytäntöönpanokelpoisia ja kolmansiin osapuoliin nähden sitovia edellyttäen, että siirtomääräykset ovat tulleet nimettyyn järjestelmään tai rekisteröityyn järjestelmään ennen 22 artiklan 1 kohdassa tarkoitettua maksukyvyttömyysmenettelyn aloittamisajankohtaa, myös silloin, kun maksukyvyttömyysmenettely koskee jotakin seuraavista:
  - a) nimetyn järjestelmän tai rekisteröidyn järjestelmän osallistuja;
  - b) nimetyn järjestelmän kanssa yhteentoimivan järjestelmän osallistuja;
  - c) nimetyn järjestelmän kanssa yhteentoimivan järjestelmän ylläpitäjä, joka ei ole osallistuja.

Siirtomääräysten, jotka tulevat nimettyyn järjestelmään tai rekisteröityyn järjestelmään maksukyvyttömyysmenettelyn aloittamisajankohdan jälkeen ja jotka toteutetaan kyseisen järjestelmän yhteisissä säännöissä ja standardoiduissa menettelyissä määriteltynä pankkipäivänä, jonka kuluessa tällainen menettely on aloitettu, on oltava oikeudellisesti täytäntöönpanokelpoisia ja kolmansiin osapuoliin nähden sitovia ainoastaan, jos järjestelmän ylläpitäjä voi osoittaa, että ajankohtana, jolloin kyseisistä siirtomääräyksistä tuli peruuttamattomia, se ei tiennyt eikä sen olisi tarvinnut tietää tällaisen menettelyn aloittamisesta.

2. Mikään laki, asetus, määräys tai käytäntö sellaisten sopimusten purkamisesta ja transaktioiden peruuttamisesta, jotka on tehty ennen 22 artiklan 1 kohdassa säädettyä maksukyvyttömyysmenettelyn aloittamisajankohtaa, ei saa johtaa nettoutuksen purkamiseen eikä Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2002/47/EY 2 artiklan 1 kohdan n alakohdassa tarkoitettujen sulkeutuvaa nettoutusta koskevien säännösten soveltamatta jättämiseen.

##### *18 artikla*

##### ***Ajankohta, jona siirtomääräys tulee nimettyyn järjestelmään***

1. Siirtomääräyksen nimettyyn järjestelmään tulon ajankohta on määritettävä kyseisen järjestelmän yhteisissä säännöissä ja standardoiduissa menettelyissä. Määrittämisessä on otettava huomioon siirtomääräyksen vastaanotto ja rekisteröinti järjestelmässä.
2. Kun kyseessä ovat yhteentoimivat järjestelmät, kunkin nimetyn järjestelmän omissa yhteisissä säännöissä ja standardoiduissa menettelyissä on määritettävä siirtomääräyksen järjestelmään tulon ajankohta ja varmistettava mahdollisuuksien mukaan, että kaikkien asianomaisten yhteentoimivien järjestelmien yhteiset säännöt

ja standardoidut menettelyt sovitetaan yhteen. Ellei kaikkien yhteentoimivuusjärjestelyyn kuuluvien järjestelmien yhteisissä säännöissä ja standardoiduissa menettelyissä nimenomaisesti toisin määrätä, muiden järjestelmien, joiden kanssa järjestelmä on yhteentoimiva, säännöistä ei aiheudu vaikutuksia järjestelmässä sovellettuihin siirtomääräyksen järjestelmään tulon ajankohtaa koskeviin sääntöihin.

#### *19 artikla*

##### ***Varojen ja rahoitusvälineiden käyttö***

1. Osallistujaa tai yhteentoimivan järjestelmän ylläpitäjää koskevan maksukyvyttömyysmenettelyn aloittaminen ei estä käyttämästä kyseisen osallistujan tai järjestelmän ylläpitäjän toimitustilillä tai vakuustileillä olevia varoja tai rahoitusvälineitä sekä maksukyvyttömyysrahastoon suoritettuja maksuja, kuten asetuksen (EU) N:o 648/2012 42 artiklassa tarkoitettuun keskusvastapuolen hallussa olevaan ennalta rahoitettuun maksukyvyttömyysrahastoon suoritettuja maksuja ja mahdollisia asetuksen (EU) N:o 648/2012 41 artiklassa tarkoitettuja vakuuksia, kyseisen osallistujan velvoitteiden täyttämiseen nimetyssä järjestelmässä tai rekisteröidyssä järjestelmässä siinä jäsenvaltiossa, johon osallistuja on sijoittautunut, taikka yhteentoimivuusjärjestelyssä, sinä pankkipäivänä, jona maksukyvyttömyysmenettely aloitetaan.
2. Tällaisen osallistujan nimettyyn järjestelmään tai rekisteröityyn järjestelmään yhteydessä olevan luottojärjestelyn on oltava käytettävissä olemassa olevaa vakuutta vastaan kyseisen osallistujan velvollisuuksien täyttämiseen nimetyssä järjestelmässä tai rekisteröidyssä järjestelmässä siinä jäsenvaltiossa, johon osallistuja on sijoittautunut, taikka yhteentoimivuusjärjestelyssä.

#### *20 artikla*

##### ***Ajankohta, jolloin siirtomääräyksestä tulee peruuttamaton***

1. Kussakin nimetyssä järjestelmässä on määritettävä ajankohta, jonka jälkeen osallistuja tai kolmas osapuoli ei voi peruuttaa siirtomääräystä kyseisessä järjestelmässä. Määrittämisessä on otettava huomioon ajankohta, jolloin järjestelmään tullut siirtomääräys on vahvistettu järjestelmässä eikä määräyksen käsittelyä voi enää vetää takaisin.
2. Kun kyseessä ovat yhteentoimivat järjestelmät, kunkin järjestelmän on määritettävä omissa yhteisissä säännöissään ja standardoiduissa menettelyissään ajankohta, jolloin siirtomääräyksestä tulee peruuttamaton, ja varmistettava mahdollisuuksien mukaan, että kaikkien asianomaisten yhteentoimivien järjestelmien yhteiset säännöt ja standardoidut menettelyt sovitetaan yhteen. Ellei kaikkien yhteentoimivuusjärjestelyyn kuuluvien järjestelmien yhteisissä säännöissä ja standardoiduissa menettelyissä nimenomaisesti toisin määrätä, muiden järjestelmien, joiden kanssa järjestelmä on yhteentoimiva, säännöistä ei aiheudu vaikutuksia järjestelmässä sovellettuihin sääntöihin ajankohdasta, jolloin siirtomääräyksestä tulee peruuttamaton.

**Lopullinen toimitus**

1. Toimitus on lopullinen, kun transaktion osapuolten velvoitteiden täyttäminen saatetaan päätökseen ehdoitta ja peruuttamattomasti kunkin nimetyn järjestelmän yhteisissä säännöissä ja standardoiduissa menettelyissä määritetyllä tavalla omistusoikeuden siirtoa ja muita oikeuksia koskevan sovellettavan lainsäädännön mukaisesti. DLT-teknologiaan perustuvassa nimetyssä järjestelmässä on toteutettava mekanismeja, joilla taataan deterministiset ja oikeudellisesti täytäntöönpanokelpoiset lopullisuuden ajankohdat.
2. Kun kyseessä ovat yhteentoimivat järjestelmät, lopullisen toimituksen ajankohta on määritettävä kunkin järjestelmän omissa yhteisissä säännöissä ja standardoiduissa menettelyissä. Kunkin järjestelmän ylläpitäjän on varmistettava mahdollisuuksien mukaan, että kaikkien asianomaisten yhteentoimivien järjestelmien säännöt sovitetaan yhteen. Ellei kaikkien yhteentoimivuusjärjestelyyn kuuluvien järjestelmien yhteisissä säännöissä ja standardoiduissa menettelyissä nimenomaisesti toisin määrätä, muiden järjestelmien, joiden kanssa järjestelmä on yhteentoimiva, yhteisistä säännöistä ja standardoiduista menettelyistä ei aiheudu vaikutuksia järjestelmässä sovellettuihin lopullisen toimituksen ajankohtaa koskeviin yhteisiin sääntöihin tai standardoituihin menettelyihin.
3. ESMA voi laatia tiiviissä yhteistyössä EKPJ:n kanssa luonnoksia teknisiksi sääntelystandardeiksi, jotka koskevat sellaisia määritysjärjestelmiä ja arvopaperien selvitysjärjestelmiä, joita ei ylläpidä arvopaperikeskus, ja täsmentää niissä säännöt seuraavien määrittämiseksi, ottaen huomioon erityyppisten järjestelmien erityispiirteet ja mekaniikat:
  - a) edellä 18 artiklan 1 kohdassa tarkoitettu ajankohta, jona siirtomääräys tulee nimettyyn järjestelmään;
  - b) DLT-pohjaisten nimettyjen järjestelmien osalta se, milloin on ja miten määräytyy 18 artiklan 1 kohdassa tarkoitettu ajankohta, jona siirtomääräys tulee järjestelmään, kun tilikirjaan kirjataan transaktio järjestelmän konsensusääntöjen mukaisesti;
  - c) edellä 20 artiklan 1 kohdassa tarkoitettu ajankohta, jonka jälkeen nimettyyn järjestelmään tullutta siirtomääräystä ei voida peruuttaa;
  - d) DLT-pohjaisten nimettyjen järjestelmien osalta se, miten 20 artiklan 1 kohdassa tarkoitettu ajankohta, jonka jälkeen osallistuja tai kolmas osapuoli ei voi vetää järjestelmään tullutta siirtomääräystä takaisin, osuu yhteen sen ajankohdan kanssa, jolloin konsensus on lopullinen eikä kyseisen järjestelmän tekninen protokolla salli tietueen peruuttamista;
  - e) tämän artiklan 1 kohdassa tarkoitettu lopullisen toimituksen ajankohta;
  - f) DLT-pohjaisten nimettyjen järjestelmien osalta se, miten 1 kohdassa tarkoitettu lopullisen toimituksen ajankohta voitaisiin määritellä todennäköisyyspohjaisten tai kerrostettujen lopullisuusmallien osalta, joilla ei välttämättä saavuteta ehdotonta oikeusvarmuutta mutta joilla voidaan silti saavuttaa oikeusvarmuus järjestelmän rakenteen ja sääntöjen salliessa.

Siirretään komissiolle valta antaa delegoituja säädöksiä tämän asetuksen täydentämiseksi hyväksymällä ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettut tekniset sääntelystandardit asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10–14 artiklan mukaisesti.

4. EPV voi laatia tiiviissä yhteistyössä EKPJ:n kanssa – ottaen huomioon erityyppisten maksujärjestelmien erityispiirteet ja mekaniikat – luonnoksia teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa täsmennetään säännöt seuraavien määrittämiseksi:
- a) edellä 18 artiklan 1 kohdassa tarkoitettu ajankohta, jona siirtomääräys tulee nimettyyn järjestelmään;
  - b) DLT-pohjaisten nimettyjen järjestelmien osalta se, milloin on ja miten määräytyy 18 artiklan 1 kohdassa tarkoitettu ajankohta, jona siirtomääräys tulee järjestelmään, kun tilikirjaan kirjataan transaktio järjestelmän konsensussääntöjen mukaisesti;
  - c) edellä 20 artiklan 1 kohdassa tarkoitettu ajankohta, jonka jälkeen nimettyyn järjestelmään tullutta siirtomääräystä ei voida peruuttaa;
  - d) DLT-pohjaisten nimettyjen järjestelmien osalta se, milloin ja miten ajankohta, jonka jälkeen osallistuja tai kolmas osapuoli ei voi vetää järjestelmään tullutta siirtomääräystä takaisin, osuu yhteen sen ajankohdan kanssa, jolloin konsensus on lopullinen eikä kyseisen järjestelmän tekninen protokolla salli tietueen peruuttamista;
  - e) 1 kohdassa tarkoitettu lopullisen toimituksen ajankohta;
  - f) DLT-pohjaisten nimettyjen järjestelmien osalta se, miten 1 kohdassa tarkoitettu lopullisen toimituksen ajankohta voitaisiin määrittellä todennäköisyyspohjaisten tai kerrostettujen lopullisuusmallien osalta, joilla ei välttämättä saavuteta ehdotonta oikeusvarmuutta mutta joilla voidaan silti saavuttaa oikeusvarmuus järjestelmän rakenteen ja sääntöjen salliessa.

Siirretään komissiolle valta antaa delegoituja säädöksiä tämän asetuksen täydentämiseksi hyväksymällä ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettut tekniset sääntelystandardit asetuksen (EU) N:o 1093/2010 10–14 artiklan mukaisesti.

## V OSASTO

### MAKSUKYVYTTÖMYYSMENETTELYÄ KOSKEVAT SÄÄNNÖKSET

#### *22 artikla*

##### ***Maksukyvyttömyysmenettelyn aloittamisajankohta***

1. Tässä asetuksessa maksukyvyttömyysmenettelyn aloittamisajankohdalla tarkoitetaan ajankohtaa, jona asianomainen oikeus- tai hallintoviranomainen antaa päätöksensä.
2. Kun 1 kohdassa tarkoitettu päätös on tehty, asianomaisen oikeus- tai hallintoviranomaisen on ilmoitettava siitä välittömästi 10 artiklan 1 kohdan nojalla nimetyille toimivaltaiselle viranomaiselle, joka vastaa kyseisten tietojen keräämisestä. Sen on viipymättä ilmoitettava asiasta keskustietokannan kautta ESM:lle, EPV:lle, EKPJ:lle, Euroopan järjestelmäriskikomitealle ja muille jäsenvaltioille.

## 23 artikla

### ***Ei taannehtivia vaikutuksia***

Maksukyvyttömyysmenettely ei vaikuta taannehtivasti osallistujan oikeuksiin ja velvoitteisiin, jotka ovat syntyneet ennen 22 artiklan 1 kohdan mukaista maksukyvyttömyysmenettelyn aloittamisajankohtaa sen seurauksena tai siinä yhteydessä, että se osallistuu nimettyyn järjestelmään tai rekisteröityyn järjestelmään, jos on kyse sellaisiin jäsenvaltioihin sijoittautuneista osallistujista, joissa kolmannen maan järjestelmä on rekisteröity. Tällainen menettely ei vaikuta taannehtivasti yhteentoimivan järjestelmän osallistujan eikä yhteentoimivan järjestelmän ylläpitäjän oikeuksiin ja velvoitteisiin, jos kyseinen järjestelmän ylläpitäjä ei ole osallistuja.

## 24 artikla

### ***Osallistujien oikeuksiin ja velvoitteisiin sovellettava lainsäädäntö***

Jos aloitetaan järjestelmän osallistujaa koskeva maksukyvyttömyysmenettely, osallistujan kyseiseen järjestelmään osallistumisesta johtuvat tai sen yhteydessä syntyneet oikeudet ja velvoitteet määräytyvät sen lainsäädännön mukaan, jonka alainen järjestelmä on.

## VI OSASTO

### VAKUUDEN HALTIJAN OIKEUKSIEN SUOJAAMINEN VAKUUDEN ANTAJAN MAKSUKYVYTTÖMYYYDEN VAIKUTUKSILTA

## 25 artikla

### ***Vakuus***

1. Maksukyvyttömyysmenettely ei vaikuta oikeuksiin, joita järjestelmän ylläpitäjällä tai osallistujalla on vakuuteen, joka on annettu niille nimetyn järjestelmän yhteydessä, rekisteröidyn järjestelmän yhteydessä järjestelmän rekisteröintijäsenvaltioihin sijoittautuneiden järjestelmän osallistujien osalta tai yhteentoimivuusjärjestelyn yhteydessä, eikä oikeuksiin, joita jäsenvaltioiden keskuspankeilla tai Euroopan keskuspankilla on niille annettuun vakuuteen, kun maksukyvyttömyysmenettely koskee jotakin seuraavista:
  - a) kyseisen nimetyn tai rekisteröidyn järjestelmän tai yhteentoimivuusjärjestelyn osallistuja;
  - b) yhteentoimivan järjestelmän ylläpitäjä, joka ei ole osallistuja,
  - c) jäsenvaltion keskuspankin vastapuoli;
  - d) Euroopan keskuspankin vastapuoli;
  - e) vakuuden antanut kolmas osapuoli.

Vakuus voidaan muuttaa rahaksi kyseisten oikeuksien turvaamiseksi.

Jos järjestelmän ylläpitäjä on antanut vakuuden toiselle järjestelmän ylläpitäjälle yhteentoimivan järjestelmän puitteissa, vakuuden vastaanottanutta järjestelmän

ylläpitäjää koskeva maksukyvyttömyysmenettely ei vaikuta oikeuksiin, joita vakuuden antaneella järjestelmän ylläpitäjällä on kyseiseen vakuuteen.

2. Osallistujien, järjestelmän ylläpitäjien, jäsenvaltion keskuspankin, Euroopan keskuspankin ja niiden puolesta toimivien nimettyjen henkilöiden, asiamiesten ja kolmansien osapuolien oikeudet rahoitusvälineisiin – mukaan lukien oikeudet rahoitusvälineisiin, jotka on annettu vakuutena, joka on lainmukaisesti merkitty rekisteriin, hajautettu tilikirja mukaan lukien, h, tilille tai keskitettyyn talletusjärjestelmään, joka sijaitsee jäsenvaltiossa – määräytyvät kyseisen jäsenvaltion lainsäädännön mukaan.

Ensimmäistä alakohtaa sovellettaessa oikeushenkilön hallussa pidettävän rekisterin, tilin tai keskitetyn talletuksen sijaintipaikka on jäsenvaltio, jossa kyseisen oikeushenkilön sääntömääräinen kotipaikka on.

3. Jos rekisterin, tilin tai keskitetyn talletusjärjestelmän sijaintia ei ole mahdollista määrittää 2 kohdan mukaisesti, osallistujien, järjestelmän ylläpitäjien, jäsenvaltion keskuspankin tai Euroopan keskuspankin oikeudet sekä niiden puolesta toimivien nimettyjen henkilöiden, asiamiesten ja kolmansien osapuolien oikeudet vakuutena annettuihin rahoitusvälineisiin määräytyvät 1 kohdassa tarkoitettua järjestelmää tai yhteentoimivuusjärjestelyä koskevan lainsäädännön mukaan.
4. Sovellettaessa 2 ja 3 kohtaa viittauksella jäsenvaltion lainsäädäntöön tarkoitetaan sen kansallista oikeutta, eikä siinä oteta huomioon säännöksiä, joiden nojalla olisi asianomaista kysymystä ratkaistaessa tukeuduttava toisen maan lainsäädäntöön.

## VII OSASTO

### KESKUSTIETOKANTA JA SIIRRETYN SÄÄDÖSVALLAN KÄYTTÄMINEN

#### *26 artikla*

##### ***Keskustietokanta***

1. ESMA perustaa asetuksen (EU) 1095/2010 35 c artiklassa tarkoitetun keskustietokannan ja ylläpitää sitä. Nimeävillä viranomaisilla, rekisteröintiviranomaisilla, kansallisilla toimivaltaisilla viranomaisilla ja 22 artiklan 2 kohdassa tarkoitetulla toimivaltaisella viranomaisella, ESMalla, EPV:llä ja EKPJ:llä, jäljempänä 'rekisteröidyt vastaanottajat', on oltava kunkin järjestelmän osalta erikseen pääsy kaikkiin 3 kohdassa tarkoitettuihin tietoihin ja asiakirjoihin, jotka on rekisteröity kyseisen järjestelmän osalta tietokantaan ja jotka ovat oleellisia tai tarpeellisia rekisteröityjen vastaanottajien tehtävien suorittamiseksi.
2. Järjestelmän ylläpitäjällä on oltava keskustietokannassa pääsy niihin tietoihin ja asiakirjoihin, jotka se on toimittanut kyseiseen keskustietokantaan, ja niihin asiakirjoihin, jotka jokin rekisteröidyistä vastaanottajista on toimittanut järjestelmän ylläpitäjälle keskustietokannan kautta.

Myös muiden vastaanottajien on toimitettava ja saatava käyttöönsä tietyt keskustietokantaan rekisteröivät asiakirjat tai tiedot, jos tässä asetuksessa niin säädetään. ESMA varmistaa, että keskustietokannassa on tässä artiklassa tarkoitetut toiminnot.

3. Järjestelmän ylläpitäjien, nimettyjen ja rekisteröityjen järjestelmien ylläpitäjät mukaan lukien, ja rekisteröityjen vastaanottajien, on ladattava keskustietokantaan sähköisessä muodossa kaikki tässä asetuksessa tarkoitetut tiedot ja asiakirjat, kuten

hakemukset, päätökset, suositukset, pyynnöt, tiedot, kysymykset, vastaukset ja ilmoitukset, jollei toisin mainita.

Tietojen tai asiakirjojen vastaanottamisesta on lähetettävä keskustietokannan kautta ilmoitus kahden työpäivän kuluessa tietojen tai asiakirjojen toimittamisesta.

4. ESMA varmistaa, että tietokanta mahdollistaa DLT-pohjaisen datan tallentamisen, mukaan lukien ketjun sisäisen datan lukeminen ja pääsy tällaiseen dataan.
5. ESMA rakentaa keskustietokanta siten, että rekisteröidylle vastaanottajille ilmoitetaan automaattisesti, kun keskustietokannan sisältöön on tehty muutoksia, kuten ladattu, poistettu tai korvattu asiakirjoja, esitetty kysymyksiä tai pyydetty tietoja.
6. ESMA asettaa keskustietokannan kautta tämän asetuksen nojalla jaetut tiedot asiaankuuluvien viranomaisten saataville asetusten (EU) N:o 648/2012 ja (EU) N:o 909/2014 soveltamiseksi, jos se on oleellista tai tarpeellista kyseisten viranomaisten tehtävien suorittamiseksi.

## 27 artikla

### ***Siirretyn säädösvallan käyttäminen***

1. Siirretään komissiolle valta antaa delegoituja säädöksiä tässä artiklassa säädetyin edellytyksin.
2. Siirretään komissiolle *[julkaisutoimisto: tämän asetuksen voimaantulopäivästä]* määräämättömäksi ajaksi 2 artiklan 2 kohdassa tarkoitettu valta antaa delegoituja säädöksiä.
3. Euroopan parlamentti tai neuvosto voi milloin tahansa peruuttaa 2 artiklan 2 kohdassa tarkoitettua säädösvallan siirtoa. Peruuttamispäätöksellä lopetetaan tuossa päätöksessä mainittu säädösvallan siirto. Päätös tulee voimaan sitä päivää seuraavana päivänä, jona se julkaistaan *Euroopan unionin virallisessa lehdessä*, tai jonakin myöhempänä kyseisessä päätöksessä mainittuna päivänä. Peruuttamispäätös ei vaikuta jo voimassa olevien delegoitujen säädösten pätevyYTEEN.
4. Ennen kuin komissio hyväksyy delegoidun säädöksen, se pyrkii kuulemaan ESMAa ja EPV:tä ja kuulee kunkin jäsenvaltion nimeämiä asiantuntijoita paremmasta lainsäädännöstä 13 päivänä huhtikuuta 2016 tehdyssä toimielinten välisessä sopimuksessa vahvistettujen periaatteiden mukaisesti.
5. Heti, kun komissio on antanut delegoidun säädöksen, komissio antaa sen tiedoksi yhtäaikaaisesti Euroopan parlamentille ja neuvostolle.
6. Edellä olevan 2 artiklan 2 kohdan nojalla annettu delegoitu säädös tulee voimaan ainoastaan, jos Euroopan parlamentti tai neuvosto ei ole kolmen kuukauden kuluessa siitä, kun asianomainen säädös on annettu tiedoksi Euroopan parlamentille ja neuvostolle, ilmaissut vastustavansa sitä, tai jos sekä Euroopan parlamentti että neuvosto ovat ennen mainitun määräajan päättymistä ilmoittaneet komissiolle, että ne eivät vastusta säädöstä. Euroopan parlamentin tai neuvoston aloitteesta tätä määräaikaa voidaan jatkaa kolmella kuukaudella.

## VII OSASTO

### LOPPUSÄÄNNÖKSET

## 28 artikla

### ***Siirtymäsäännökset***

1. Poiketen siitä, mitä 3 artiklassa säädetään, direktiivin 98/26/EY nojalla ennen [julkaisutoimisto: lisätään päivämäärä, joka on tämän asetuksen voimaantulopäivä] nimetty järjestelmä katsotaan tätä asetusta sovellettaessa edelleen nimetyksi, kunnes se nimetään mainitun artiklan nojalla uudelleen, tai [julkaisutoimisto: lisätään päivämäärä, joka on viisi vuotta tämän asetuksen voimaantulopäivästä] asti sen mukaan, kumpi ajankohta on aikaisempi. Siihen asti sovelletaan edelleen järjestelmän nimeämistä koskevaa jäsenvaltion lainsäädäntöä.
2. Poiketen siitä, mitä 12 artiklassa säädetään, kolmannen maan järjestelmä, johon jäsenvaltio on ennen [julkaisutoimisto: lisätään päivämäärä, joka on tämän asetuksen voimaantulopäivä] ulottanut direktiivin 98/26/EY nojalla myönnettävän suojan, katsotaan tätä asetusta sovellettaessa rekisteröidyksi kyseisessä jäsenvaltiossa siihen asti, kun se rekisteröidään mainitun artiklan mukaisesti samassa jäsenvaltiossa, tai [julkaisutoimisto: lisätään päivämäärä, joka on viisi vuotta tämän asetuksen voimaantulopäivästä] asti sen mukaan, kumpi ajankohta on aikaisempi.
3. Siirtomääräys, joka on tullut järjestelmään ennen [julkaisutoimisto: lisätään päivämäärä, joka on tämän asetuksen voimaantulopäivä] mutta joka toimitetaan sen jälkeen, katsotaan tässä asetuksessa tarkoitetuksi siirtomääräykseksi.
4. Siihen asti, kunnes 26 artiklassa tarkoitettu keskustietokanta on perustettu, tietojen ja asiakirjojen vaihto, kuten hakemusten, päätösten, suositusten, pyyntöjen, tietojen, kysymysten, vastausten ja ilmoitusten toimittaminen edellytetyllä tavalla keskustietokannan kautta, toteutetaan vaihtoehtoisia järjestelyjä käyttäen.

## 29 artikla

### ***Uudelleentarkastelu***

1. Komissio arvioi [julkaisutoimisto: lisätään päivämäärä, joka on kuusi vuotta tämän asetuksen voimaantulopäivästä] mennessä tämän asetuksen soveltamista ja laatii siitä yleiskertomuksen. Komissio antaa kertomuksen aiheellisine ehdotuksineen Euroopan parlamentille ja neuvostolle.
2. ESMA antaa viimeistään [julkaisutoimisto: lisätään päivämäärä, joka on viisi vuotta tämän asetuksen voimaantulopäivästä] tiiviissä yhteistyössä EPV:n ja EKPJ:n kanssa komissiolle kertomuksen tässä asetuksessa säädetyn toimituksen lopullisuutta koskevan järjestelmän toiminnasta.

## 30 artikla

### ***Kumoaminen***

1. Kumotaan direktiivi 98/26/EY [julkaisutoimisto: lisätään päivämäärä, joka on tämän asetuksen voimaantulopäivä] alkaen.
2. Viittauksia direktiiviin 98/26/EY pidetään viittauksina tähän asetukseen tämän asetuksen liitteessä 1 olevan vastaavuustaulukon mukaisesti.

### 31 artikla

#### **Direktiivin 2002/47/EY muuttaminen**

Muutetaan direktiivi 2002/47/EY seuraavasti:

1) lisätään 1 artiklan 4 kohdan a alakohdan jälkeen seuraavat alakohdat:

”Tässä direktiivissä viittauksilla rahan, rahoitusvälineisiin ja lainasaamisiin tarkoitetaan myös tapauksia, joissa niiden liikkeeseenlaskuun tai kirjaamiseen on käytetty DLT-teknologiaa.

Jäsenvaltiot voivat ulottaa tämän direktiivin soveltamisen myös direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 15 alakohdassa tarkoitettuihin rahoitusvälineisiin, jos ne ovat siirtokelpoisia pääomamarkkinoilla.”;

2) muutetaan 2 artikla seuraavasti:

a) lisätään 1 kohtaan alakohta seuraavasti:

”p) ’tilillä’ [toimituksen lopullisuutta koskevan asetuksen (EU) .../...] 2 artiklan 1 kohdan 26 alakohdassa määriteltyä tiliä”;

b) lisätään kohta seuraavasti:

”4. Viittauksilla ’tiliin’, ’rekisteröintiin’ tai ’rekisteriin’ tarkoitetaan myös mitä tahansa sähköisen kirjaamisen muotoa, mukaan lukien DLT-teknologiaan perustuva kirjaaminen, joka täyttää saman tehtävän. Lisäksi kaikissa toimeksiannoissa tai ilmoituksissa on sallittava salausavaimen tai muun laitteen tai menetelmän käyttö kyseisen toimeksiannon tai ilmoituksen sähköiseen allekirjoittamiseen.”;

3) lisätään 11 artiklan ensimmäisen alakohdan jälkeen seuraava alakohta:

”Poiketen siitä, mitä ensimmäisessä alakohdassa säädetään, jäsenvaltioiden on saatettava 1 artiklan 4 kohdan a alakohdan ensimmäisen ja toisen alakohdan, 2 artiklan 1 kohdan p alakohdan sekä 2 artiklan 4 kohdan noudattamisen edellyttämät lait, asetukset ja hallinnolliset määräykset voimaan viimeistään [julkaisutoimisto: lisätään päivämäärä, joka on 18 kuukautta tämän asetuksen voimaantulopäivästä]. Niiden on ilmoitettava tästä komissiolle viipymättä.”.

### 32 artikla

#### **Voimaantulo**

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

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

Tehty Brysselissä

*Euroopan parlamentin puolesta*

*Neuvoston puolesta*

**SÄÄDÖSEHDOTUKSEEN LIITTYVÄ RAHOITUSTA JA DIGITAALISIA  
VAIKUTUKSIA KOSKEVA SELVITYS**

1.	PERUSTIEDOT EHDOTUKSESTA/ALOITTEESTA .....	3
1.1.	Ehdotuksen/aloitteen nimi.....	3
1.2.	Toimintalohko(t) .....	3
1.3.	Tavoite (Tavoitteet).....	3
1.3.1.	Yleistavoite (Yleistavoitteet) .....	3
1.3.2.	Erylystavoite (Erylystavoitteet).....	3
1.3.3.	Odotettavissa olevat tulokset ja vaikutukset .....	3
1.3.4.	Tulosindikaattorit .....	3
1.4.	Ehdotus/aloite liittyy .....	4
1.5.	Ehdotuksen/aloitteen perustelut .....	4
1.5.1.	Tarpeet, joihin ehdotuksella/aloitteella vastataan lyhyellä tai pitkällä aikavälillä, sekä aloitteen yksityiskohtainen toteutusaikataulu .....	4
1.5.2.	EU:n osallistumisesta saatava lisäarvo (joka voi olla seurausta eri tekijöistä, kuten koordinoinnin paranemisesta, oikeusvarmuudesta tai toiminnan vaikuttavuuden tai täydentävyyden paranemisesta). EU:n osallistumisesta saatavalla lisäarvolla tarkoitetaan tässä kohdassa arvoa, jonka EU:n osallistuminen tuottaa sen arvon lisäksi, joka olisi saatu aikaan pelkillä jäsenvaltioiden toimilla. ....	4
1.5.3.	Vastaavista toimista saadut kokemukset.....	4
1.5.4.	Yhteensopivuus monivuotisen rahoituskehityksen kanssa ja mahdolliset synergiaedut suhteessa muihin kyseeseen tuleviin välineisiin .....	5
1.5.5.	Arvio käytettävissä olevista rahoitusvaihtoehdoista, mukaan lukien mahdollisuudet määrärahojen uudelleenkohdentamiseen .....	5
1.6.	Ehdotetun toimen/aloitteen ja sen rahoitusvaikutusten kesto .....	6
1.7.	Suunniteltu talousarvion toteuttamistapa / Suunnitellut talousarvion toteuttamistavat	6
2.	HALLINNOINTI .....	8
2.1.	Seuranta- ja raportointisäännöt .....	8
2.2.	Hallinnointi- ja valvontajärjestelmä(t) .....	8
2.2.1.	Perustelut ehdotetu(i)lle talousarvion toteuttamistavalle(/-tavoille), rahoituksen toteutusmekanismille(/-mekanismeille), maksujärjestelyille sekä valvontastrategialle	8
2.2.2.	Tiedot todetuista riskeistä ja niiden vähentämiseksi käyttöön otetuista sisäisistä valvontajärjestelmistä.....	8
2.2.3.	Valvonnan kustannustehokkuutta (valvontakustannusten suhde hallinnoitujen varojen arvoon) koskevat arviot ja perustelut sekä arviot maksujen suoritusajankohdan ja toimen päättämisaikankohdan odotetuista virheriskitasoista.....	8
2.3.	Toimenpiteet petosten ja sääntöjenvastaisuuksien ehkäisemiseksi.....	9
3.	EHDOTUKSEN/ALOITTEEN ARVIOIDUT RAHOITUSVAIKUTUKSET .....	10

3.1.	Kyseeseen tulevat monivuotisen rahoituskehityksen otsakkeet ja menopuolen budjettikohdat.....	10
3.2.	Arvioidut vaikutukset määrärahoihin.....	12
3.2.1.	Yhteenveto arvioiduista vaikutuksista toimintamäärärahoihin.....	12
3.2.1.1.	Hyväksytystä talousarviosta peräisin olevat määrärahat.....	12
3.2.1.2.	Ulkoisista käyttötarkoitukseensa sidotuista tuloista peräisin olevat määrärahat.....	17
3.2.2.	Arvioidut toimintamäärärahoista rahoitetut tuotokset.....	22
3.2.3.	Yhteenveto arvioiduista vaikutuksista hallintomäärärahoihin.....	24
3.2.3.1.	Hyväksytystä talousarviosta peräisin olevat määrärahat.....	24
3.2.3.2.	Ulkoisista käyttötarkoitukseensa sidotuista tuloista peräisin olevat määrärahat.....	24
3.2.3.3.	Määrärahat yhteensä.....	24
3.2.4.	Henkilöresurssien arvioitu tarve.....	25
3.2.4.1.	Hyväksytystä talousarviosta katettavat.....	25
3.2.4.2.	Ulkoisilla käyttötarkoitukseensa sidotuilla tuloilla katettavat.....	26
3.2.4.3.	Henkilöresurssien kokonaistarve.....	26
3.2.5.	Yhteenveto arvioiduista vaikutuksista digitaalitekologiaan liittyviin investointeihin.....	28
3.2.6.	Yhteensopivuus nykyisen monivuotisen rahoituskehityksen kanssa.....	28
3.2.7.	Ulkopuolisten tahojen rahoitusosuudet.....	28
3.3.	Arvioidut vaikutukset tuloihin.....	29
4.	DIGITAALISET ULOTTUVUUDET.....	29
4.1.	Vaatimukset, joilla on merkitystä digitalisaation kannalta.....	30
4.2.	Data.....	30
4.3.	Digitaaliset ratkaisut.....	31
4.4.	Yhteentoimivuusarviointi.....	31
4.5.	Toimenpiteet digitaalisen täytäntöönpanon tukemiseksi.....	32

## 1. PERUSTIEDOT EHDOTUKSESTA/ALOITTEESTA

### 1.1. Ehdotuksen/aloitteen nimi

Ehdotus Euroopan parlamentin ja neuvoston asetukseksi (EU) 2025/XXX toimituksen lopullisuudesta sekä direktiivin 98/26/EY kumoamisesta ja rahoitusvakuusjärjestelyistä annetun direktiivin 2002/47/EY muuttamisesta

### 1.2. Toimintalohko(t)

Sisämarkkinat – rahoituspalvelut

### 1.3. Tavoite (Tavoitteet)

#### 1.3.1. Yleistavoite (Yleistavoitteet)

Aloite on osa säästö- ja investointiunionia, jonka tavoitteena on edistää saumattomia, yhdenmukaisia pääomamarkkinoita kaikkialla EU:ssa vahvistamalla valvontakehystä,

puuttamalla sääntelyn hajanaisuuteen ja varmistamalla pääomamarkkinoiden parempi yhdentyminen ja syventyminen koko unionissa säästö- ja investointiunionin täyden potentiaalin hyödyntämiseksi. Tavoitteena on poistaa rajatylittävän toiminnan esteitä.

### 1.3.2. Erityistavoite (Erityistavoitteet)

Erityistavoite 1 – toimituksen lopullisuutta koskevien säännösten yhdenmukaistaminen

Jotta toimituksen lopullisuutta koskevia säännöksiä voidaan yhdenmukaistaa sekä vähentää oikeudellista epävarmuutta, joka johtuu siitä, että direktiivi on eri jäsenvaltioissa saatettu osaksi kansallista lainsäädäntöä eri tavoin, nykyinen maksu- ja selvitysjärjestelmiä koskeva direktiivi muutetaan asetukseksi.

Erityistavoite 2 – toimituksen lopullisuutta koskevien säännösten nykyaikaistaminen uusien teknologioiden ja rahoitusalan kehityksen huomioon ottamiseksi

Ehdotetuilla muutoksilla pyritään varmistamaan toimituksen lopullisuutta koskevan lainsäädännön teknologianeutraalius selkeyttämällä sitä tarvittaessa uusien teknologioiden käytön ja rahoitusalan kehityksen huomioon ottamiseksi.

### 1.3.3. Odotettavissa olevat tulokset ja vaikutukset

*Selvitys siitä, miten ehdotuksella/aloitteella on tarkoitus vaikuttaa edunsaajien/kohderyhmän tilanteeseen.*

Yhdenmukaisuuden lisääntyminen

Oikeusvarmuuden parantaminen muun muassa uusien teknologioiden käytön osalta

Rajatylittävää toimintaa haittaavien markkinaesteiden vähentäminen

### 1.3.4. Tulosindikaattorit

*Selvitys siitä, millaisin indikaattorein ehdotuksen/aloitteen etenemistä ja tuloksia seurataan.*

Keskeisten indikaattorien kokonaisuus – erityistavoite 1

Lisääntynyt rajatylittävä osallistuminen toimituksen lopullisuutta koskevan asetuksen mukaisesti nimettyihin järjestelmiin mitattuna niiden EU:ssa sijaitsevien osallistujien lukumäärällä, jotka osallistuvat järjestelmään, joka ei ole sen jäsenvaltion lainsäädännön alainen, jossa osallistujan päätoimipaikka on. Vertailtava: niiden EU:ssa sijaitsevien osallistujien lukumäärä, joiden päätoimipaikka on muussa jäsenvaltiossa kuin siinä, jonka lainsäädäntöä järjestelmään sovelletaan, toimituksen lopullisuutta koskevan asetuksen voimaantulon ajankohtana sekä viiden vuoden kuluttua siitä, kun pakollinen toimituksen lopullisuutta koskevan asetuksen mukainen nimeäminen on tullut voimaan.

Keskeisten indikaattorien kokonaisuus – erityistavoite 2

Niiden toimituksen lopullisuutta koskevan asetuksen mukaisesti nimettyjen järjestelmien lukumäärä, joissa käytetään uusia teknologioita (kuten DLT-teknologiaa), viiden vuoden kuluttua toimituksen lopullisuutta koskevan asetuksen mukaisen pakollisen nimeämisen voimaantulosta.

#### 1.4. Ehdotus/aloite liittyy

uuteen toimeen

uuteen toimeen, joka perustuu pilottihankkeeseen tai valmistelutoimeen<sup>40</sup>

**käynnissä olevan toimen jatkamiseen**

yhden tai useamman toimen sulauttamiseen tai uudelleen suuntaamiseen johonkin toiseen/uuteen toimeen

#### 1.5. Ehdotuksen/aloitteen perustelut

1.5.1. *Tarpeet, joihin ehdotuksella/aloitteella vastataan lyhyellä tai pitkällä aikavälillä, sekä aloitteen yksityiskohtainen toteutusaikataulu*

Kaikkien järjestelmien, joiden edellytetään tulevan tai jotka haluavat tulla nimetyiksi toimituksen lopullisuutta koskevan EU:n lainsäädännön nojalla, on noudatettava toimituksen lopullisuutta koskevassa asetuksessa säädettyjä yhdenmukaistettuja vaatimuksia. EU:n kansallisten toimivaltaisten viranomaisten sekä Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (ESMA), Euroopan pankkiviranomaisen (EPV) ja Euroopan keskuspankkijärjestelmän (EKPJ) on toteutettava järjestelmien nimeämisprosessiin liittyvien eri osa-alueiden tarkastelu ja annettava niitä koskevia ohjeita.

1.5.2. *EU:n osallistumisesta saatava lisäarvo (joka voi olla seurausta eri tekijöistä, kuten koordinoinnin paranemisesta, oikeusvarmuudesta tai toiminnan vaikuttavuuden tai täydentävyyden paranemisesta). EU:n osallistumisesta saatavalla lisäarvolla tarkoitetaan tässä kohdassa arvoa, jonka EU:n osallistuminen tuottaa sen arvon lisäksi, joka olisi saatu aikaan pelkillä jäsenvaltioiden toimilla.*

Syyt siihen, miksi toimi toteutetaan EU:n tasolla (ennen toteutusta): EU-  
ulottuvuudelle on vahva peruste, sillä kansallisin ratkaisuin ei kyetä riittävästi vastaamaan EU:n pääomamarkkinoiden rajatylittävään, pirstoutuneeseen luonteeseen eikä niihin liittyviin sääntelyeroihin. EU tarvitsee riittävän mittakaavan voidakseen kilpailla maailmanlaajuisesti ja rahoittaa tarpeensa, ja tällainen mittakaava voidaan saavuttaa vain EU:n tasolla. EU:n tason toimilla voidaan parhaiten poistaa rajatylittäviä sääntelyesteitä, varmistaa tasapuoliset toimintaedellytykset kaikkialla unionissa, vauhdittaa markkinoiden yhdentymistä, kasvattaa markkinoiden mittakaavaa, tehokkuutta ja kilpailukykyä sekä luoda yhtenäinen sääntelykehys – eikä näitä voida saavuttaa erillisillä kansallisilla toimilla. Aloite perustuu Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen (SEUT) 114 artiklaan. Kyseinen säännös muodostaa oikeusperustan säädöksille, joita tällä ehdotuksella muutetaan.

Odotettavissa oleva EU:n tason lisäarvo (toteutuksen jälkeen): Yhdenmukaisuus lisääntyy kaikkialla EU:ssa ja näin vähennetään markkinoiden pirstaloituneisuutta ja rajatylittävää toimintaa haittaavia markkinaesteitä. Oikeusvarmuus paranee muun muassa uusien teknologioiden käytön osalta.

1.5.3. *Vastaavista toimista saadut kokemukset*

Direktiivin käyttö toimituksen lopullisuuden varmistamisen välineenä on osoittanut, että jäsenvaltioiden toisistaan poikkeava täytäntöönpano on johtanut pirstoutuneisiin

<sup>40</sup> Sellaisina kuin nämä on määritelty varainhoitoasetuksen 58 artiklan 2 kohdan a ja b alakohdassa.

markkinoihin ja rajatylittävää toimintaa haittaavien esteiden syntyymiseen. Sen vuoksi maksu- ja selvitysjärjestelmiä koskevan direktiivin muuttaminen asetukseksi vaikuttaa oikealta välineeltä lisätä yhdenmukaisuutta ja sen seurauksena vähentää rajatylittäviä esteitä.

1.5.4. *Yhteensopivuus monivuotisen rahoituskehityksen kanssa ja mahdolliset synergiaedut suhteessa muihin kyseeseen tuleviin välineisiin*

Ehdotus on sopusoinnussa komission 16 päivänä heinäkuuta 2025 antaman, vuosia 2028–2034 koskevaa monivuotista rahoituskehystä koskevan ehdotuksen kanssa, erityisesti yksittäisten virastojen talousarvioiden osalta. Luvut ovat suuntaa antavia, kunnes monivuotinen rahoituskehys on lopullisesti hyväksytty.

1.5.5. *Arvio käytettävissä olevista rahoitusvaihtoehdoista, mukaan lukien mahdollisuudet määrärahojen uudelleenkohdentamiseen*

Lisäresursseja tarvitaan, jotta virastot voivat hoitaa toimituksen lopullisuutta koskevan asetuksen mukaisia tehtäviään ja auttaa varmistamaan toimituksen lopullisuutta koskevan asetuksen vaatimusten yhdenmukaisen soveltamisen kaikissa jäsenvaltioissa. Jotta EU:n järjestelmien nimeäminen ja kolmansien maiden järjestelmien rekisteröinti olisi yhdenmukaisempaa, ESMAn ja EPV:n on tarkoitus erityisesti avustaa jäsenvaltioita arvioinneissa, jotka koskevat i) toimituksen lopullisuutta koskevan asetuksen mukaista nimeämistä hakevia järjestelmiä ja ii) rekisteröintiä hakevia kolmansien maiden järjestelmiä, yhdenmukaisen lähestymistavan varmistamiseksi. Nämä ovat toistuvia tehtäviä, jotka edellyttävät asiantuntemusta maksukyvyttömyyslainsäädännön ja rahoitusmarkkinoiden infrastruktuurien alalla.

Maksujen periminen on käytännössä mahdoton vaihtoehto, koska järjestelmän ylläpitäjiltä ei voitaisi periä maksuja, sillä nimeämistyön suorittavat jäsenvaltiot, kun taas ESMAn ja EPV:n tehtävänä on varmistaa yhdenmukaisuus ja antaa tarvittaessa ohjeita. Tällaista lähestymistapaa olisi lisäksi vaikea perustella, koska suunnitellut toimenpiteet eivät liity suoraan valvontavaltuuksiin vaan ovat osa sääntelykehityksen kehittämistä.

Myös uudelleenkohdentamisen mahdollisuuksia on arvioitu. Suunnitellut lisäresurssit kattaisivat vain osittain ESMAn ja EPV:n alkuvaiheen tarpeet toimituksen lopullisuutta koskevan asetuksen mukaisesti edellytettävässä työssä, johon kuuluu useiden delegoitujen säädösten laatiminen sekä ESMAn osalta keskustietokannan perustaminen ja ylläpito toimituksen lopullisuutta koskevan asetuksen 26 artiklan mukaisesti. Koska kyseinen keskustietokanta perustetaan aiemman toimeksiannon perusteella eli asetuksen (EU) 2024/2987 (EMIR 3) nojalla, toimituksen lopullisuutta koskevan asetuksen mukaisesta keskustietokannan perustamisesta ja sen jatkuvasta ylläpidosta aiheutuvat kustannukset heijastavat ainoastaan näiden kustannusten suhteellista kasvua sen perusteella, että keskustietokanta voidaan panna täytäntöön toimituksen lopullisuutta koskevan asetuksen vaatimusten mukaisesti. Nämä kustannukset sisältyvät pääasetusasiakirjassa esitettyihin lukuihin, jotka koskevat ESMAn keskustietokantaa ja keskusvastapuolten, arvopaperikeskusten ja kauppapaikkojen valvonta-alustaa (ks. pääasetuksen 4.3 jakso sekä kyseisen asetuksen liitteen ”Oletukset”-jaksossa olevat D ja E osa), eikä niitä näin ollen esitetä tässä erikseen. Kun nämä on pantu täytäntöön, sekä ESMAssa että EPV:ssä syntyneet uudet toistuvat tehtävät edellyttävät kumpaankin virastoon yhtä uutta

kokoaikaista työntekijää erityisesti jäsenvaltioiden avustamiseen liittyvään työhön, joka koskee uusia nimeämisiä, uudelleennimeämisiä ja rekisteröintejä.

#### 1.6. Ehdotetun toimen/aloitteen ja sen rahoitusvaikutusten kesto

**kesto on rajattu**

- Toiminta alkaa [PP/KK]VVVV ja päättyy [PP/KK]VVVV.
- Maksusitoumusmäärärahoihin kohdistuvat rahoitusvaikutukset koskevat vuosia VVVV–VVVV ja maksumäärärahoihin kohdistuvat rahoitusvaikutukset vuosia VVVV–VVVV.

**kesto ei ole rajattu**

- Käynnistysvaihe alkaa vuonna 2028,
- minkä jälkeen toteutus täydessä laajuudessa.

#### 1.7. Suunniteltu talousarvion toteuttamistapa / Suunnitellut talousarvion toteuttamistavat<sup>41</sup>

**Suora hallinnointi**, jonka komissio toteuttaa käyttämällä

- yksiköitään, myös unionin edustustoissa olevaa henkilöstöään
- toimeenpanovirastoja

**Hallinnointi yhteistyössä jäsenvaltioiden kanssa**

**Välillinen hallinnointi**, jossa täytäntöönpanotehtäviä on siirretty

- kolmansille maille tai niiden nimeämille elimille
- kansainvälisille järjestöille ja niiden erityisjärjestöille (tarkennettava)
- Euroopan investointipankille ja Euroopan investointirahastolle
- varainhoitoasetuksen 70 ja 71 artiklassa tarkoitetuille elimille
- julkisoikeudellisille yhteisöille
- sellaisille julkisen palvelun tehtäviä hoitaville yksityisoikeudellisille elimille, joille annetaan riittävät rahoitustakuut
- sellaisille jäsenvaltion yksityisoikeuden mukaisille elimille, joille on annettu tehtäväksi julkisen ja yksityisen sektorin kumppanuuden täytäntöönpano ja joille annetaan riittävät rahoitustakuut
- sellaisille elimille tai henkilöille, joille on annettu tehtäväksi toteuttaa Euroopan unionista tehdyn sopimuksen V osaston mukaisia yhteisen ulko- ja turvallisuuspolitiikan erityistoimia ja jotka nimetään asiaa koskevassa perussäädöksessä
- jäsenvaltioon sijoittautuneille jäsenvaltion yksityisoikeuden tai unionin oikeuden mukaisille elimille, joille voidaan alakohtaisten sääntöjen mukaisesti antaa tehtäväksi unionin varojen tai talousarviotakuiden hoitaminen, siltä osin

<sup>41</sup> Kuvaukset talousarvion eri toteuttamistavoista ja viittaukset varainhoitoasetukseen ovat saatavilla budjettipääosaston BUDGpedia-verkkosivustolla osoitteessa <https://myintracomm.ec.europa.eu/corp/budget/financial-rules/budget-implementation/Pages/implementation-methods.aspx>.

kuin tällaiset elimet ovat julkisoikeudellisten elinten tai julkisen palvelun tehtäviä hoitavien yksityisoikeudellisten elinten määräysvallassa ja niillä on asianomaisten määräysvaltaa käyttävien elinten yhteisvastuullisten vakuuksien muodossa antamat riittävät rahoitustakuut tai vastaavat rahoitustakuut, jotka voidaan kunkin toimen osalta rajoittaa unionin tuen enimmäismäärään.

Huomautukset:

## **2. HALLINNOINTI**

### **2.1. Seuranta- ja raportointisäännöt**

Erillisvirastoina toimivat Euroopan valvontaviranomaiset noudattavat unionin lainsäädännössä säädettyjä seuranta- ja raportointisääntöjä koskevia oikeudellisia ja toiminnallisia vaatimuksia kaikilta osin.

Olemassa olevien järjestelyjen mukaisesti Euroopan valvontaviranomaiset laativat säännölliset raportit toiminnastaan (mukaan lukien sisäinen raportointi ylemmälle johdolle, raportointi hallintoelimille ja vuosikertomuksen laatiminen), ja tilintarkastustuomioistuin ja komission sisäisen tarkastuksen pääosasto tarkastavat valvontaviranomaisten resurssien käytön.

Ehdotukseen sisältyvien toimia seurataan ja niistä raportoidaan. Lisäksi ne mukautetaan jo voimassa oleviin vaatimuksiin sekä tästä ehdotuksesta mahdollisesti johtuviin uusiin vaatimuksiin.

### **2.2. Hallinnointi- ja valvontajärjestelmä(t)**

#### **2.2.1. *Perustelut ehdotetu(i)lle talousarvion toteuttamistavalle(-tavoille), rahoituksen toteutusmekanismille(-mekanismeille), maksujärjestelyille sekä valvontastrategialle***

Euroopan rahoituspalvelujen alan valvontaviranomaiset (EPV, EIOPA ja ESMA) ovat varainhoitoasetuksen 70 artiklan mukaisia hajautettuja sääntelyvirastoja.

ESMAN ja EPV:n hallinnointi- ja valvontajärjestelmistä säädetään niiden perustamisesta annettujen asetusten (EU) N:o 1095/2010 ja (EU) N:o 1093/2010 VI luvussa yhdessä sovellettavan varainhoidon puiteasetuksen (EU) 2019/715 kanssa, kuten kumpikin viranomainen on hyväksynyt.

Kummankin viranomaisen on varainhoitosäännöstensä 30 artiklan mukaisesti varmistettava, että kaikilla sisäisen valvonnan kehyksen osa-alueilla noudatetaan asianmukaisia vaatimuksia. Kehyksen olisi perustuttava parhaisiin kansainvälisiin käytäntöihin ja komission omia yksiköitään varten laatimaan sisäisen valvonnan kehykseen.

Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU, Euratom) 2018/1046 (varainhoitoasetus) 70 artiklan 5 kohdan mukaisesti komission sisäinen tarkastaja toimii myös ESMAN ja EPV:n sisäisenä tarkastajana. Molempien virastojen varainhoitosäännösten 78 artiklan 3 kohdan mukaisesti komission sisäisen tarkastajan (eli sisäisen tarkastuksen) tehtävänä on erityisesti

a) arvioida sisäisten hallinnointijärjestelmien asianmukaisuutta ja tuloksellisuutta sekä yksiköiden suoriutumista ohjelmien ja toimien toteuttamisessa niihin liittyvien riskien kannalta;

b) arvioida kuhunkin unionin elimen talousarvion toteuttamistoimeen sovellettavien sisäisen valvonnan ja tarkastuksen järjestelmien tehokkuutta ja vaikuttavuutta.

Nämä komission sisäisen tarkastuksen vastuualueet kattavat myös ESMAn ja EPV:n ehdotetun lainsäädännön mukaisesti toteuttamat tehtävät.

Sisäisen tarkastuksen lisäksi ESMAlle ja EPV:lle tehdään ulkoiset tarkastukset, joihin osallistuu myös Euroopan tilintarkastustuomioistuin, joka ESMAn varainhoitosäännösten 104 artiklan mukaisesti laatii vuosittain ESMAa koskevat erityisvuosikertomukset Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen 287 artiklan 1 kohdan vaatimusten mukaisesti.

2.2.2. *Tiedot todetuista riskeistä ja niiden vähentämiseksi käyttöön otetuista sisäisistä valvontajärjestelmistä*

ESMAN ja EPV:n toteuttamista toimista johtuvien määrärahojen säännönmukaiseen, taloudelliseen, tehokkaaseen ja tulokselliseen käyttöön ei tämän ehdotuksen yhteydessä ennakoita sisältyvän uusia merkittäviä riskejä, joita nykyinen sisäisen valvonnan kehys ei kattaisi.

2.2.3. *Valvonnan kustannustehokkuutta (valvontakustannusten suhde hallinnoitujen varojen arvoon) koskevat arviot ja perustelut sekä arviot maksujen suoritusajankohdan ja toimen päättämisaikajankohdan odotetuista virheriskitasoista*

Hallinto- ja valvontajärjestelmistä säädetään asetuksessa (EU) N:o 1095/2010 ja asetuksessa (EU) N:o 1093/2010, joissa vahvistetaan ESMAn ja EPV:n toimintaa koskevat säännöt. Niiden katsotaan olevan kustannustehokkaita. Aloitteella ei ole merkittävää vaikutusta kustannuksiin, joita jäsenvaltioiden, ESMAn tai EPV:n olisi tuettava tästä näkökulmasta. Virhetasojen riskiin odotetaan kohdistuvan vain vähän vaikutuksia.

FISMA-pääosastolle ESMAn tai EPV:n kaltaista viranomaista koskevasta valvonnasta aiheutuvien kokonaiskustannusten on perinteisesti arvioitu olevan 0,5 prosenttia niille maksetuista vuotuisista maksuosuuksista. Tällaisia kustannuksia ovat esimerkiksi vuotuisen ohjelmasuunnittelun ja talousarvion arviointiin liittyvät kustannukset sekä FISMA-pääosaston edustajien osallistuminen johtokuntiin ja hallintoneuvostoihin ja tähän liittyvä valmistelutyö.

**2.3. Toimenpiteet petosten ja sääntöjenvastaisuuksien ehkäisemiseksi**

Petosten, lahjonnan ja muun laittoman toiminnan torjumiseksi Euroopan valvontaviranomaisiin sovelletaan rajoitusta Euroopan petostentorjuntaviraston (OLAF) tutkimuksista 11 päivänä syyskuuta 2013 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU, Euratom) N:o 883/2013 säännöksiä. Euroopan valvontaviranomaisilla on niiden tarkoituksiin suunniteltu petostentorjuntastrategia ja sen perusteella laadittu toimintasuunnitelma. Euroopan valvontaviranomaisten petostentorjuntatoimet ovat varainhoitoasetuksen, OLAFin petostentorjuntapolitiikan, komission petostentorjuntastrategian (COM(2019) 196) sekä EU:n erillisvirastoja koskevan yhteisen lähestymistavan (heinäkuu 2012) ja siihen liittyvän etenemissuunnitelman mukaisia. Lisäksi Euroopan valvontaviranomaisten perustamisasetuksissa sekä Euroopan valvontaviranomaisten varainhoitoasetuksissa vahvistetaan säännökset, jotka koskevat Euroopan valvontaviranomaisten talousarvioita ja sovellettavia varainhoitosääntöjä ja joihin kuuluvat myös säännöt petosten ja sääntöjenvastaisuuksien torjumiseksi.

### 3. EHDOTUKSEN/ALOITTEEN ARVIOIDUT RAHOITUSVAIKUTUKSET

#### 3.1. Kyseeseen tulevat monivuotisen rahoituskehityksen otsakkeet ja menopuolen budjettikohdat

- Talousarviossa jo olevat budjettikohdat

*Monivuotisen rahoituskehityksen otsakkeiden ja budjettikohtien mukaisessa järjestyksessä.*

Monivuotisen rahoituskehityksen otsake	Budjettikohta	Menolaji	Rahoitusosuudet			
	Numero	JM/EI-JM <sup>42</sup>	EFTA-mailta <sup>43</sup>	ehdokasmailta ja mahdollisilta ehdokasmailta <sup>44</sup>	muilta kolmansilta mailta	muut käyttötarkoituksensa sidotut tulot
2	03 10 02 00: Euroopan pankkiviranomainen (EPV)	Jaks.	EI	EI	EI	EI
2	03 10 04 00: Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen (ESMA)	Jaks.	EI	EI	EI	EI

- Uudet perustettaviksi esitetyt budjettikohdat

*Monivuotisen rahoituskehityksen otsakkeiden ja budjettikohtien mukaisessa järjestyksessä.*

Monivuotisen rahoituskehityksen otsake	Budjettikohta	Menolaji	Rahoitusosuudet			
	Numero	JM/EI-JM	EFTA-mailta	ehdokasmailta ja mahdollisilta ehdokasmailta	muilta kolmansilta mailta	muut käyttötarkoituksensa sidotut tulot
	Ei sovelleta					

<sup>42</sup> JM = jaksotetut määrärahat; EI-JM = jaksottamattomat määrärahat.

<sup>43</sup> EFTA: Euroopan vapaakauppaliitto.

<sup>44</sup> Ehdokasmaat ja soveltuvin osin Länsi-Balkanin mahdolliset ehdokasmaat.

### 3.2. Arvioidut vaikutukset määrärahoihin

#### 3.2.1. Yhteenveto arvioituista vaikutuksista toimintamäärärahoihin

- Ehdotus/aloite ei edellytä toimintamäärärahoja.
- Ehdotus/aloite edellyttää toimintamäärärahoja seuraavasti:

##### 3.2.1.1. Hyväksytystä talousarviosta peräisin olevat määrärahat

milj. euroa (kolmen desimaalin tarkkuudella)

<b>Monivuotisen rahoituskehityksen otsake</b>	Numero	-
---	--------	---

Pääosasto: FISMA			Vuosi	Vuosi	Vuosi	Vuosi	Vuosi	Vuosi	Vuosi	MRK YHTEENSÄ 2028–2034
			2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	
Toimintamäärärahat										
Budjettikohta	Sitoumukset	(1a)								0
	Maksut	(2a)								0
Budjettikohta	Sitoumukset	(1b)								0
	Maksut	(2b)								0
Tiettyjen ohjelmien määrärahoista katettavat hallintomäärärahat <sup>45</sup>										
Budjettikohta		(3)								0
<b>Pääosaston &lt;.....&gt;</b>	Sitoumukset	= 1a + 1b + 3	0	0	0	0	0	0	0	0
	<b>määrärahat YHTEENSÄ</b>	= 2a + 2b + 3	0	0	0	0	0	0	0	0

<sup>45</sup> Tekninen ja/tai hallinnollinen apu sekä EU:n ohjelmien ja/tai toimien toteuttamiseen liittyvät tukimenot (entiset BA-budjettikohdat), epäsuora ja suora tutkimustoiminta.

milj. euroa (kolmen desimaalin tarkkuudella)

Virasto: Euroopan pankkiviranomainen	Vuosi 2028	Vuosi 2029	Vuosi 2030	Vuosi 2031	Vuosi 2032	Vuosi 2033	Vuosi 2034	MRK YHTEENSÄ 2028–2034
Budjettikohta: 03 10 02 002 / EU:n talousarviosta virastolle maksettava rahoitusosuus	0,046	0,047	0,048	0,049	0,051	0,051	0,052	0,344

Virasto: Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen	Vuosi 2028	Vuosi 2029	Vuosi 2030	Vuosi 2031	Vuosi 2032	Vuosi 2033	Vuosi 2034	MRK YHTEENSÄ 2028–2034
Budjettikohta: 03 10 04 00 / EU:n talousarviosta virastolle maksettava rahoitusosuus	0,058	0,059	0,060	0,062	0,063	0,064	0,066	0,432

### Lisäresurssien kuvaus:

Aloite edellyttää lisäresursseja lainsäätäjien antamien tehtävien suorittamiseen erityisesti EPV:n ja ESMAn uuden roolin osalta seuraavissa tehtävissä: jäsenvaltioiden avustaminen, jotta toimituksen lopullisuutta koskevan asetuksen täytäntöönpano on EU:n järjestelmien nimeämisen osalta yhdenmukaista, avustaminen viestinnässä järjestelmien ylläpitäjien kanssa sekä jäsenvaltioiden välisessä koordinoinnissa kolmansien maiden järjestelmien hyväksymisessä toimituksen lopullisuutta koskevan asetuksen nojalla. Näiden tehtävien suorittamiseksi arvioidaan tarvittavan kaksi koulutettua kokoaikaista työntekijää, yksi EPV:hen ja yksi ESMAn. Nämä tehtävät edellyttävät perehtyneisyyttä maksukyvyttömyyslainsäädäntöön sekä rahoitusmarkkinoiden infrastruktuuria koskevaan lainsäädäntöön. Kokoaikaisten työntekijöiden on voitava arvioida jäsenvaltioiden toimivaltaisten viranomaisten esittämät perustelut sille, että järjestelmän säännöt ovat (kansallisen) maksukyvyttömyyslainsäädännön mukaisia, sekä varmistaa, että jäsenvaltiot ovat nimenneet EU:n järjestelmiä johdonmukaisesti, ottaen huomioon myös alakohtaisen lainsäädännön. Tämä koskee sekä EU:n järjestelmiä että kolmansien maiden järjestelmiä.

ESMAN on perustettava toimituksen lopullisuutta koskevan asetuksen 26 artiklan mukainen sähköinen keskustietokanta ja ylläpidettävä sitä. Keskustietokanta helpottaa tämän asetuksen mukaisille vastaanottajille oleellisten tietojen ja asiakirjojen vaihtoa sekä EU:n ja kolmansien maiden järjestelmien nimeämistä ja rekisteröintiä sekä tiettyjen tietojen julkaisemista. Asetuksen 26 artiklassa säädetään myös toimivaltaisten viranomaisten, rekisteröintiviranomaisten sekä kansallisten toimivaltaisten viranomaisten pääsystä maksu-, selvitys- ja määritysjärjestelmiin.

Kun otetaan huomioon, että EPV vastaa tiiviissä yhteistyössä EKPJ:n kanssa maksujärjestelmistä, myös keskuspankit ja EPV tarvitsevat pääsyn järjestelmään.

Keskustietokanta edellyttää, että ESMA perustaa asianmukaisen tietoteknisen infrastruktuurin sen varmistamiseksi, että tiedot, asiakirjat ja viestintä asianomaisten sidosryhmien (esimerkiksi nimettyjen järjestelmien ja toimivaltaisten viranomaisten) välillä välitetään ja tallennetaan turvallisesti, tehokkaasti ja tuloksellisesti toimituksen lopullisuutta koskevaa asetusta noudattaen. Toimituksen lopullisuutta koskevassa asetuksessa edellytetyn keskustietokannan olisi oltava sama järjestelmä kuin EMIRin 17 c artiklassa, arvopaperikeskusasetuksen 21 a artiklassa, MiFIRin 38 e a artiklassa ja ESMA-asetuksen 35 c artiklassa edellytetty järjestelmä. Koska tämä keskustietokanta perustetaan aiemman toimeksiannon perusteella eli asetuksella (EU) 2024/2987 (EMIR 3), toimituksen lopullisuutta koskevan asetuksen mukaisen keskustietokannan perustamiseen ja jatkuvaan ylläpitoon liittyvien kustannusten olisi heijastettava ainoastaan kyseisten kustannusten suhteellista kasvua sen perusteella, että keskustietokanta voidaan panna täytäntöön toimituksen lopullisuutta koskevan asetuksen edellyttämällä tavalla. Tämä kattaa lisäkustannukset, jotka aiheutuvat toimituksen lopullisuutta koskevan asetuksen nojalla keskustietokantaan pääsyyn oikeutettujen sidosryhmien (noin 60 yksikköä) pääsyn mahdollistamisesta, sekä kustannukset, jotka aiheutuvat lisätietojen, asiakirjojen ja viestinnän säilyttämisestä tietokannassa ja/tai niiden välittämisestä sen kautta. Nämä kustannukset on sisällytetty pääasetusasiakirjassa<sup>46</sup> esitettyihin lukuihin, jotka koskevat ESMAn keskustietokantaa ja keskusvastapuolten, arvopaperikeskusten ja kauppapaikkojen valvonta-alusta (ks. kyseisen asetuksen 4.3 jakso sekä liitteen ”*Oletukset*”-jaksossa olevat D ja E osa), eikä niitä näin ollen esitetä tässä erikseen.

### **Kustannusarviot:**

Kustannusten laskenta perustuu BUDG-pääosaston ohjeisiin kyseisen henkilöstöryhmän osalta: sopimussuhteista toimihenkilöä koskeva arvio perustuu väliaikaisen toimihenkilön keskimääräisiin kustannuksiin vuonna 2025 (0,084 miljoonaa euroa), ja siinä otetaan huomioon seuraavat tekijät:

2 prosentin inflaatio vuodesta 2027 alkaen;

Pariisia koskeva palkankorjauskerroin 114,2 prosenttia, koska sekä ESMA että EPV sijaitsevat Pariisissa;

30 000 euroa vuodessa toimintamenoja, pääasiassa kiinteistö- ja tietotekniikkakustannuksia, vuoden 2025 vakiohinnan mukaisesti ja 2 prosentin inflaation mukaisesti.

---

<sup>46</sup> Ks. ehdotus Euroopan parlamentin ja neuvoston asetukseksi asetusten (EU) N:o 1095/2010, (EU) N:o 648/2012, (EU) N:o 600/2014, (EU) N:o 909/2014, (EU) 2015/2365, (EU) 2019/1156, (EU) 2021/23, (EU) 2022/858 ja (EU) 2023/1114 muuttamisesta pääomamarkkinoiden yhdentymisen ja unionin suorittaman valvonnan jatkokehittämisen osalta.

Edellä mainitut menot rahoitetaan seuraavasti: 1. EPV:n osalta enintään 40 prosenttia katetaan komission tuella ja enintään 60 prosenttia kansallisten toimivaltaisten viranomaisten rahoituksella Euroopan valvontaviranomaisten perustamisasetuksen mukaisesti; 2. ESMAn osalta enintään 50 prosenttia katetaan komission tuella ja enintään 50 prosenttia kansallisten toimivaltaisten viranomaisten rahoituksella siltä osin kuin on kyse säästö- ja investointiunionipaketin edellyttämistä uusista lisätehtävistä.

Koska asetuksen oletetaan tulevan voimaan vuonna 2027 ja koska virastoille varataan 12 kuukauden määräaika ensimmäisten delegoitujen säädösten luonnosten antamiseen, lisähenkilötyövuosien oletetaan olevan käytettävissä vuoden 2028 alusta alkaen.

			Vuosi	Vuosi	Vuosi	Vuosi	Vuosi	Vuosi	Vuosi	MRK YHTEENSÄ 2028–2034
			2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	
Toimintamäärärahat YHTEENSÄ	Sitoumukset	(4)	0,104	0,106	0,108	0,111	0,114	0,115	0,118	0,776
	Maksut	(5)	0,104	0,106	0,108	0,111	0,114	0,115	0,118	0,776
Tiettyjen ohjelmien määrärahoista katettavat hallintomäärärahat YHTEENSÄ		(6)	-	-	-	-	-	-	-	-
Monivuotisen rahoituskehiksen <b>OTSAKKEESEEN</b> <b>2 kuuluvat</b> <b>määrärahat</b> <b>YHTEENSÄ</b>	Sitoumukset	=4+6	0,104	0,106	0,108	0,111	0,114	0,115	0,118	0,776
	Maksut	=5+6	0,104	0,106	0,108	0,111	0,114	0,115	0,118	0,776

Monivuotisen rahoituskehiksen otsake	4	”Hallintomenot” <sup>47</sup>							
Pääosasto: Rahoitusvakauden, rahoituspalvelujen ja pääomamarkkinaunionin PO (FISMA)		Vuosi 2028	Vuosi 2029	Vuosi 2030	Vuosi 2031	Vuosi 2032	Vuosi 2033	Vuosi 2034	MRK YHTEENSÄ 2028–2034

<sup>47</sup> Tarvittavat määrärahat olisi määritettävä käyttämällä vuosittaisia keskimääräisiä kustannuksia, jotka ovat saatavilla asianmukaisella BUDGpedia-verkkosivulla.

• Henkilöresurssit		0	0	0	0	0	0	0	0
• Muut hallintomenot		0	0	0	0	0	0	0	0
<b>PO FISMA YHTEENSÄ</b>	Määrärahat	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>Monivuotisen rahoituskehysten OTSAKKEESEEN 4 kuuluvat määrärahat YHTEENSÄ</b>	(Sitoumukset yhteensä = maksut yhteensä)	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
--	---	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------

milj. euroa (kolmen desimaalin tarkkuudella)

		Vuosi	Vuosi	Vuosi	Vuosi	Vuosi	Vuosi	Vuosi	<b>MRK YHTEENSÄ 2028–2034</b>
		<b>2028</b>	<b>2029</b>	<b>2030</b>	<b>2031</b>	<b>2032</b>	<b>2033</b>	<b>2034</b>	
Monivuotisen rahoituskehysten <b>OTSAKKEISIIN 1– 4 kuuluvat</b>	Sitoumukset	<b>0,104</b>	<b>0,106</b>	<b>0,108</b>	<b>0,111</b>	<b>0,114</b>	<b>0,115</b>	<b>0,118</b>	<b>0,776</b>
<b>määrärahat YHTEENSÄ</b>	Maksut	<b>0,104</b>	<b>0,106</b>	<b>0,108</b>	<b>0,111</b>	<b>0,114</b>	<b>0,115</b>	<b>0,118</b>	<b>0,776</b>

### 3.2.2. Arvioidut toimintamäärärahoista rahoitetut tuotokset

maksusitoumusmäärärahat, milj. euroa (kolmen desimaalin tarkkuudella)

Tavoitteet ja tuotokset			Vuosi	Vuosi	Vuosi	Vuosi	ja näitä seuraavat vuodet (ilmoitetaan kaikki vuodet, joille ehdotuksen/aloitteen vaikutukset ulottuvat, ks. kohta 1.6)	YHTEENSÄ
			2028	2029	2030	2031		
<b>TUOTOKSET</b>								

↓	Tyyppi <sup>48</sup>	Keski määr. kustannukset	Lkm	Kustannus	Lkm	Kustannus	Lkm	Kustannus	Lkm	Kustannus	Lkm	Kustannus	Lkm	Kustannus	Lkm	Kustannus	Lkm	Kustannus	Luku määrä yhteensä	Kustannukset yhteensä
ERITYISTAVOITE 1 <sup>49</sup> ...																				
	- Tuotos																			
	- Tuotos																			
	- Tuotos																			
Välisumma, erityistavoite 1																				
ERITYISTAVOITE 2 ...																				
	- Tuotos																			
Välisumma, erityistavoite 2																				
<b>KAIKKI YHTEENSÄ</b>																				

<sup>48</sup> Tuotokset ovat tuloksena olevia tuotteita ja palveluita (esimerkiksi rahoitettujen opiskelijavaihtojen määrä tai rakennetut tiekilometrit).

<sup>49</sup> Kuten kuvattu 1.3.2 kohdassa ”Erityistavoite (Erityistavoitteet)”.

3.2.3. *Yhteenvedo arvioiduista vaikutuksista hallintomäärärahoihin*

- Ehdotus/aloite ei edellytä hallintomäärärahoja.
- Ehdotus/aloite edellyttää hallintomäärärahoja seuraavasti:

3.2.3.1. *Hyväksytystä talousarviosta peräisin olevat määrärahat*

HYVÄKSYTYT MÄÄRÄRAHAT	Vuosi	Vuosi	Vuosi	Vuosi	Vuosi	Vuosi	Vuosi	YHTEENSÄ 2028–2034
	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	
<b>OTSAKE 4</b>								
Henkilöresurssit	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Muut hallintomenot	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>OTSAKE 4, välisumma</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
<b>OTSAKKEESEEN 4 sisältyvät määrärahat</b>								
Henkilöresurssit	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Muut hallintomenot	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>OTSAKKEESEEN 4 sisältyvät määrärahat, välisumma</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>

3.2.4. *Henkilöresurssien arvioitu tarve*

- Ehdotus/aloite ei edellytä henkilöresursseja.
- Ehdotus/aloite edellyttää henkilöresursseja seuraavasti:

3.2.4.1. *Hyväksytystä talousarviosta katettavat*

*Arvio kokoaikaiseksi henkilöstöksi muutettuna<sup>50</sup>*

<sup>50</sup> Ilmoittakaa taulukon alla, kuinka monta ilmoitettuun määrään kuuluvaa kokoaikaista työntekijää on jo osoitettu toimen hallintaan ja/tai voidaan uudelleenjärjestelyjen tuloksena osoittaa pääosastossanne ja mitkä ovat nettotarpeen.

<b>HYVÄKSYTYT MÄÄRÄRAHAT</b>	<b>Vuosi 2028</b>	<b>Vuosi 2029</b>	<b>Vuosi 2030</b>	<b>Vuosi 2031</b>	<b>Vuosi 2032</b>	<b>Vuosi 2033</b>	<b>Vuosi 2034</b>
<b>•Henkilöstötaulukoon sisältyvät virat/toimet (virkamiehet ja väliaikaiset toimihenkilöt)</b>							
20 01 02 01 (päätoimipaikka ja komission edustustot EU:ssa)	0	0	0	0	0	0	0
20 01 02 03 (unionin edustustot)	0	0	0	0	0	0	0
(Epäsuora tutkimustoiminta)	0	0	0	0	0	0	0
(Suora tutkimustoiminta)	0	0	0	0	0	0	0
Muu budjettikohta (mikä?)	0	0	0	0	0	0	0
<b>• Ulkopuolinen henkilöstö (kokoaikaiseksi muutettuna)</b>							
20 02 01 (kokonaismäärärahoista katettavat sopimussuhteiset toimihenkilöt ja kansalliset asiantuntijat)	0	0	0	0	0	0	0
20 02 03 (sopimussuhteiset ja paikalliset toimihenkilöt, kansalliset asiantuntijat ja nuoremmat asiantuntijat unionin edustustoissa)	0	0	0	0	0	0	0
Hallinnollisen tuen budjettikohta [XX.01.YY.YY]	– päätoimipaikassa	0	0	0	0	0	0
	– unionin edustustoissa	0	0	0	0	0	0
(Sopimussuhteiset toimihenkilöt ja kansalliset asiantuntijat – epäsuora tutkimustoiminta)	0	0	0	0	0	0	0
(Sopimussuhteiset toimihenkilöt ja kansalliset asiantuntijat – suora tutkimustoiminta)	0	0	0	0	0	0	0
Muu budjettikohta (mikä?) – Otsake 4	0	0	0	0	0	0	0
Muu budjettikohta (mikä?) – Otsakkeen 4 ulkopuolella	0	0	0	0	0	0	0
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 3.2.5. Yhteenveto arvioituista vaikutuksista digitaaliteknoologiaan liittyviin investointeihin

Pakollinen: jäljempänä olevaan taulukkoon olisi sisällytettävä paras arvio ehdotuksen/aloitteen aiheuttamista digitaaliteknoologiaan liittyvistä investoinneista.

Jos ehdotuksen/aloitteen toteuttaminen sitä edellyttää, otsakkeen 4 määrärahat olisi poikkeuksellisesti esitettävä nimetyllä rivillä.

Otsakkeiden 1–3 määrärahat olisi otettava huomioon rivillä ”Toimenpideohjelmien ohjelmatason tietotekniikkamenot”. Näillä menoilla tarkoitetaan toimintatalousarviota, jota käytetään suoraan aloitteen täytäntöönpanoon liittyvien tietoteknisten alustojen/välineiden uudelleenkäyttöön/ostoon/kehittämiseen sekä niihin liittyviin investointeihin (esimerkiksi lisenssit, koulutus, tietojen säilyttäminen). Tässä taulukossa annettujen tietojen olisi oltava yhdenmukaisia 4 jaksossa ”Digitaaliset ulottuvuudet” esitettyjen yksityiskohtien kanssa.

<b>YHTEENSÄ Digitaalitekologiaan ja tietotekniikkaan liittyvät määrärahat</b>	<b>Vuosi 2028</b>	<b>Vuosi 2029</b>	<b>Vuosi 2030</b>	<b>Vuosi 2031</b>	<b>Vuosi 2032</b>	<b>Vuosi 2033</b>	<b>Vuosi 2034</b>	<b>MRK YHTEENSÄ 2028–2034</b>
<b>OTSAKE 4</b>								
Tietotekniikkamenot (toimielintasolla)	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>OTSAKE 4, välisumma</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>OTSAKKEESEEN 4 sisältymättömät</b>								
Toimenpideohjelmien ohjelmatason tietotekniikkamenot	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>OTSAKKEESEEN 4 sisältymättömät, välisumma</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 3.2.6. Yhteensopivuus nykyisen monivuotisen rahoituskehyksen kanssa

Ehdotus/aloite

- voidaan rahoittaa kokonaan kohdentamalla menoja uudelleen monivuotisen rahoituskehyksen kyseisen otsakkeen sisällä

- edellyttää monivuotisen rahoituskehityksen kyseiseen otsakkeeseen sisältyvän kohdentamattoman liikkumavaran ja/tai monivuotista rahoituskehystä koskevassa asetuksessa määriteltyjen erityisvälineiden käyttöä

- edellyttää monivuotisen rahoituskehityksen tarkistamista

3.2.7. *Ulkopuolisten tahojen rahoitusosuudet*

Ehdotuksen/aloitteen

- rahoittamiseen ei osallistu ulkopuolisia tahoja
- rahoittamiseen osallistuu ulkopuolisia tahoja seuraavasti (arvio):

Määrärahat, milj. euroa (kolmen desimaalin tarkkuudella)

	Vuosi 2028	Vuosi 2029	Vuosi 2030	Vuosi 2031	Vuosi 2032	Vuosi 2033	Vuosi 2034	Yhteensä
Rahoitukseen osallistuva taho								
Yhteisrahoituksella katettavat määrärahat YHTEENSÄ								

3.2.8. *Arvioidut henkilöresurssit ja tarvittavien määrärahojen käyttö erillisvirastossa*

Henkilöstötarpeet (kokoaikaiseksi muutettuna)

<b>Virasto: Euroopan pankkiviranomainen</b>	<b>Vuosi 2028</b>	<b>Vuosi 2029</b>	<b>Vuosi 2030</b>	<b>Vuosi 2031</b>	<b>Vuosi 2032</b>	<b>Vuosi 2033</b>	<b>Vuosi 2034</b>
Väliaikaiset toimihenkilöt (AD-palkkaluokat)							
Väliaikaiset toimihenkilöt (AST-palkkaluokat)							
<i><b>Väliaikaiset toimihenkilöt (AD + AST), välisumma</b></i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Sopimussuhteiset toimihenkilöt	1	1	1	1	1	1	1
Kansalliset asiantuntijat							
<i><b>Sopimussuhteiset toimihenkilöt ja kansalliset asiantuntijat, välisumma</b></i>	<i>1</i>	<i>1</i>	<i>1</i>	<i>1</i>	<i>1</i>	<i>1</i>	<i>1</i>
<b>Henkilöstö YHTEENSÄ</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

<b>Virasto: Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen</b>	<b>Vuosi 2028</b>	<b>Vuosi 2029</b>	<b>Vuosi 2030</b>	<b>Vuosi 2031</b>	<b>Vuosi 2032</b>	<b>Vuosi 2033</b>	<b>Vuosi 2034</b>
Väliaikaiset toimihenkilöt (AD-palkkaluokat)							
Väliaikaiset toimihenkilöt (AST-palkkaluokat)							
<i><b>Väliaikaiset toimihenkilöt (AD + AST), välisumma</b></i>	<i><b>0</b></i>	<i><b>0</b></i>	<i><b>0</b></i>	<i><b>0</b></i>	<i><b>0</b></i>	<i><b>0</b></i>	<i><b>0</b></i>
Sopimussuhteiset toimihenkilöt	1	1	1	1	1	1	1
Kansalliset asiantuntijat							
<i><b>Sopimussuhteiset toimihenkilöt ja kansalliset asiantuntijat, välisumma</b></i>	<i><b>1</b></i>	<i><b>1</b></i>	<i><b>1</b></i>	<i><b>1</b></i>	<i><b>1</b></i>	<i><b>1</b></i>	<i><b>1</b></i>
<b>Henkilöstö YHTEENSÄ</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

EU:n talousarviosta maksettavalla rahoitusosuudella katettavat määrärahat, milj. euroa (kolmen desimaalin tarkkuudella)

<b>Virasto: Euroopan pankkiviranomainen</b>	<b>Vuosi 2028</b>	<b>Vuosi 2029</b>	<b>Vuosi 2030</b>	<b>Vuosi 2031</b>	<b>Vuosi 2032</b>	<b>Vuosi 2033</b>	<b>Vuosi 2034</b>	<b>YHTEE NSÄ 2028–2034</b>
Osasto 1: Henkilöstömenot	0,034	0,034	0,035	0,036	0,037	0,037	0,038	<b>0,251</b>
Osasto 2: Infrastruktuuri- ja toimintamenot	0,012	0,013	0,013	0,013	0,014	0,014	0,014	<b>0,093</b>
Osasto 3: Toimintamenot	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>EU:n talousarviosta katettavat määrärahat YHTEENSÄ</b>	<b>0,046</b>	<b>0,047</b>	<b>0,048</b>	<b>0,049</b>	<b>0,051</b>	<b>0,051</b>	<b>0,052</b>	<b>0,344</b>

<b>Virasto: Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen</b>	<b>Vuosi 2028</b>	<b>Vuosi 2029</b>	<b>Vuosi 2030</b>	<b>Vuosi 2031</b>	<b>Vuosi 2032</b>	<b>Vuosi 2033</b>	<b>Vuosi 2034</b>	<b>YHTEE NSÄ 2028–2034</b>
Osasto 1: Henkilöstömenot	0,042	0,043	0,044	0,045	0,046	0,047	0,048	<b>0,315</b>
Osasto 2: Infrastruktuuri- ja toimintamenot	0,016	0,016	0,016	0,017	0,017	0,017	0,018	<b>0,117</b>
Osasto 3: Toimintamenot	-	-	-	-	-	-	-	-

<b>EU:n talousarviosta katettavat määrärahat YHTEENSÄ</b>	<b>0,058</b>	<b>0,059</b>	<b>0,060</b>	<b>0,062</b>	<b>0,063</b>	<b>0,064</b>	<b>0,066</b>	<b>0,432</b>
---	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

Mahdolliset maksuilla katettavat määrärahat, milj. euroa (kolmen desimaalin tarkkuudella)

Ei sovelleta

Mahdolliset yhteisrahoituksella katettavat määrärahat, milj. euroa (kolmen desimaalin tarkkuudella)

Kansallisten toimivaltaisten viranomaisten osuus Euroopan pankkiviranomaiselle<sup>51</sup>

<b>Virasto: Euroopan pankkiviranomainen</b>	<b>Vuosi 2028</b>	<b>Vuosi 2029</b>	<b>Vuosi 2030</b>	<b>Vuosi 2031</b>	<b>Vuosi 2032</b>	<b>Vuosi 2033</b>	<b>Vuosi 2034</b>	<b>YHTEENSÄ 2028–2034</b>
Osasto 1: Henkilöstömenot	0,051	0,052	0,053	0,054	0,055	0,056	0,057	<b>0,378</b>
Osasto 2: Infrastruktuuri- ja toimintamenot	0,019	0,019	0,019	0,020	0,020	0,021	0,021	<b>0,139</b>
Osasto 3: Toimintamenot	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Yhteisrahoituksella katettavat määrärahat YHTEENSÄ</b>	<b>0,070</b>	<b>0,071</b>	<b>0,072</b>	<b>0,074</b>	<b>0,075</b>	<b>0,077</b>	<b>0,078</b>	<b>0,517</b>

<sup>51</sup> Pois lukien kansallisen toimivaltaisen viranomaisen osuus työnantajan eläkemaksusta.

Kansallisten toimivaltaisten viranomaisten osuus Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaiselle<sup>52</sup>

<b>Virasto: Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen</b>	<b>Vuosi 2028</b>	<b>Vuosi 2029</b>	<b>Vuosi 2030</b>	<b>Vuosi 2031</b>	<b>Vuosi 2032</b>	<b>Vuosi 2033</b>	<b>Vuosi 2034</b>	<b>YHTEENSÄ 2028–2034</b>
Osasto 1: Henkilöstömenot	0,042	0,043	0,044	0,045	0,046	0,047	0,048	<b>0,315</b>
Osasto 2: Infrastruktuuri- ja toimintamenot	0,016	0,016	0,016	0,017	0,017	0,017	0,018	<b>0,117</b>
Osasto 3: Toimintamenot	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Yhteisrahoituksella katettavat määrärahat YHTEENSÄ</b>	<b>0,058</b>	<b>0,059</b>	<b>0,060</b>	<b>0,062</b>	<b>0,063</b>	<b>0,064</b>	<b>0,066</b>	<b>0,432</b>

<sup>52</sup> Ks. edellinen alaviite.

**Yhteenveto henkilöresursseista ja määrärahoista (milj. euroa), joita ehdotus/aloite edellyttää erillisvirastossa**

<b>Virasto: Euroopan pankkiviranomainen</b>	<b>Vuosi 2028</b>	<b>Vuosi 2029</b>	<b>Vuosi 2030</b>	<b>Vuosi 2031</b>	<b>Vuosi 2032</b>	<b>Vuosi 2033</b>	<b>Vuosi 2034</b>	<b>YHTEENSÄ 2028–2034</b>
Väliaikaiset toimihenkilöt (AD + AST)	-	-	-	-	-	-	-	-
Sopimussuhteiset toimihenkilöt	1	1	1	1	1	1	1	1
Kansalliset asiantuntijat	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Koko henkilöstö</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
EU:n talousarviosta katettavat määrärahat	0,046	0,047	0,048	0,049	0,051	0,051	0,0520	<b>0,344</b>
Maksuilla katettavat määrärahat (tarvittaessa)	-	-	-	-	-	-	-	-
Yhteisrahoituksella katettavat määrärahat (tarvittaessa)	0,070	0,071	0,072	0,074	0,075	0,077	0,078	<b>0,517</b>
<b>Määrärahat YHTEENSÄ</b>	<b>0,116</b>	<b>0,118</b>	<b>0,120</b>	<b>0,123</b>	<b>0,126</b>	<b>0,128</b>	<b>0,130</b>	<b>0,861</b>

<b>Virasto: Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen</b>	<b>Vuosi 2028</b>	<b>Vuosi 2029</b>	<b>Vuosi 2030</b>	<b>Vuosi 2031</b>	<b>Vuosi 2032</b>	<b>Vuosi 2033</b>	<b>Vuosi 2034</b>	<b>YHTEENSÄ 2028–2034</b>
Väliaikaiset toimihenkilöt (AD + AST)	1	1	1	1	1	1	1	-
Sopimussuhteiset toimihenkilöt	-	-	-	-	-	-	-	-
Kansalliset asiantuntijat	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Koko henkilöstö</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>-</b>
EU:n talousarviosta katettavat määrärahat	0,058	0,059	0,060	0,062	0,063	0,064	0,066	<b>0,432</b>
Maksuilla katettavat määrärahat (tarvittaessa)	-	-	-	-	-	-	-	-
Yhteisrahoituksella katettavat määrärahat (tarvittaessa)	0,058	0,059	0,060	0,062	0,063	0,064	0,066	<b>0,432</b>
<b>Määrärahat YHTEENSÄ</b>	<b>0,116</b>	<b>0,118</b>	<b>0,120</b>	<b>0,124</b>	<b>0,126</b>	<b>0,128</b>	<b>0,132</b>	<b>0,864</b>

### 3.3. Arvioidut vaikutukset tuloihin

- Ehdotuksella/aloitteella ei ole vaikutuksia tuloihin.
- Ehdotuksella/aloitteella on vaikutuksia tuloihin seuraavasti:
  - vaikutuksia omaan varoihin

- vaikutuksia muihin tuloihin
- tulot on kohdennettu menopuolen budjettikohtiin

milj. euroa (kolmen desimaalin tarkkuudella)

Tulopuolen budjettikohta:	Käytettävissä olevat määrärahat kuluvana varainhoitovuonna	Ehdotuksen/aloitteen vaikutus <sup>53</sup>						
		Vuosi 2028	Vuosi 2029	Vuosi 2030	Vuosi 2031	Vuosi 2032	Vuosi 2033	Vuosi 2034
Momentti ....								

Vastaava(t) menopuolen budjettikohta/-kohdat käyttötarkoitukseensa sidottujen tulojen tapauksessa:

Muita huomautuksia (esim. tuloihin kohdistuvan vaikutuksen laskentamenetelmä/-kaava tai muita lisätietoja).

<sup>53</sup> Perinteiset omat varat (tulli- ja sokerimaksut) on ilmoitettava nettomääräisinä, eli bruttomäärästä on vähennettävä kantokuluja vastaava 20 prosentin osuus.

## 4. DIGITAALISET ULOTTUVUUDET

### 4.1. Vaatimukset, joilla on merkitystä digitalisaation kannalta

Jos toimintapoliittisella aloitteella ei arvioida olevan merkitystä digitalisaation kannalta:

*Perustelut sille, miksi digitaalisia keinoja ei voida käyttää politiikan täytäntöönpanon tehostamiseen ja miksi digitalisaatio oletusarvona -periaatetta ei voida soveltaa.*

Ei sovelleta

Lisäksi:

*Ylätason kuvaus vaatimuksista, joilla on merkitystä digitalisaation kannalta, ja niihin liittyvistä luokista (data, prosessien digitalisointi ja automaatio, digitaaliset ratkaisut ja/tai digitaaliset julkiset palvelut)*

Viittaus vaatimukseen	Vaatimuksen kuvaus	Toimijat, joihin vaatimus vaikuttaa tai joita se koskee	Ylätason prosessit	Luokat
26 artikla – keskustietokanta	ESMAN on perustettava keskustietokanta ja ylläpidettävä sitä, jotta EU:n järjestelmien nimeämisprosessiin ja kolmansien maiden järjestelmien rekisteröintiprosessiin osallistuvilla tai niiden piiriin kuuluvilla viranomaisilla sekä järjestelmien ylläpitäjillä on siihen pääsy.	ESMA	Keskustietokannan perustaminen	Digitaalinen ratkaisu
4 artikla – nimeämisen myöntämistä ja epäämistä koskeva menettely	Järjestelmän ylläpitäjän, joka hakee ylläpitämänsä järjestelmän nimeämistä, on toimitettava sähköisessä muodossa keskustietokannan kautta hakemus sen jäsenvaltion toimivaltaiselle viranomaiselle, jonka lainsäädäntöä järjestelmään	Järjestelmän ylläpitäjä, toimivaltainen viranomainen (jäsenvaltio)	Datan/asiakirjojen toimittaminen	Data, digitaalinen ratkaisu

	sovelletaan; hakemuksen käsittelyn yhteydessä voidaan tarvittaessa pyytää lisätietoja.			
6 artikla – järjestelmää koskevat ilmoitukset	Toimivaltaisen viranomaisen on ilmoitettava ESMAlle keskustietokannan kautta, kun se on nimennyt järjestelmän.  Toimivaltaisen viranomaisen on ilmoitettava keskustietokannan kautta ESMAlle ja muille asianomaisille viranomaisille järjestelmän nimeämiseen liittyvistä muutoksista.	Toimivaltainen viranomainen (jäsenvaltio), ESMA	Ilmoittaminen	Data, digitaalinen ratkaisu
8 artikla – nimetyn järjestelmän ylläpitäjän tehtävät	Järjestelmän ylläpitäjän on ilmoitettava toimivaltaiselle viranomaiselle keskustietokannan kautta hakemuksessa annettuihin tietoihin liittyvistä merkityksellisistä muutoksista.	Järjestelmän ylläpitäjä, toimivaltainen viranomainen (jäsenvaltio)	Ilmoittaminen	Data, digitaalinen ratkaisu
9 artikla – nimeämisen peruuttaminen	Jos toimivaltainen viranomainen päättää peruuttaa järjestelmän nimeämisen, päätös tulee voimaan koko unionissa ja toimivaltaisen viranomaisen on ilmoitettava tästä keskustietokannan kautta järjestelmän ylläpitäjälle, kansalliselle toimivaltaiselle viranomaiselle, ESMAlle, EPV:lle ja EKPJ:lle.	Toimivaltainen viranomainen (jäsenvaltio), järjestelmän ylläpitäjä, ESMA, kansallinen toimivaltainen viranomainen, EPV, EKPJ	Ilmoittaminen	Data, digitaalinen ratkaisu
10 artikla – toimivaltainen	Jäsenvaltioiden on ilmoitettava keskustietokannan kautta ESMAlle	Toimivaltainen viranomainen	Ilmoittaminen	Data, digitaalinen

viranomainen	toimivaltaiset viranomaiset ja rekisteröintiviranomaiset.	(jäsenvaltio), ESMA		ratkaisu
11 artikla – tiedonvaihto	Nimeävien viranomaisten, rekisteröintiviranomaisten, kansallisten toimivaltaisten viranomaisten, 22 artiklan 2 kohdassa tarkoitettujen toimivaltaisten viranomaisten, ESMA:n, EPV:n ja EKPJ:n on jaettava kaikki tiedot, joita pyydetään niiden tämän asetuksen mukaisten tehtävien hoitamiseksi, ilman aiheetonta viivytystä.	Nimeävät viranomaiset, rekisteröintiviranomaiset, kansalliset toimivaltaiset viranomaiset, 22 artiklan 2 kohdassa tarkoitetut toimivaltaiset viranomaiset, ESMA, EPV, EKPJ	Ilmoittaminen	Data, digitaalinen ratkaisu, prosessien automatisointi
13 artikla – rekisteröimisen myöntämistä ja epäämistä koskeva menettely	Kolmansien maiden järjestelmien rekisteröintihakemukset, tiedot, tietopyynnöt ja päätökset on toimitettava keskustietokannan kautta.	Kolmannen maan järjestelmän ylläpitäjä, ESMA, EPV, toimivaltainen viranomainen (jäsenvaltio)	Datan/asiakirjojen toimittaminen	Data, digitaalinen ratkaisu
15 artikla – rekisteröityjä järjestelmiä koskeva ilmoittaminen	Kun rekisteröintiviranomainen on tehnyt päätöksen järjestelmän rekisteröinnistä, sen on tapauksen mukaan ilmoitettava päätöksestään hakijana olevan kolmannen maan järjestelmän ylläpitäjälle ja tapauksen mukaan ESMA:lle, EPV:lle, EKPJ:lle sekä muille rekisteröintiviranomaisille.	Rekisteröintiviranomainen, kolmannen maan järjestelmän ylläpitäjä, ESMA, EPV, EKPJ, muut rekisteröintiviranomaiset (tapauksen mukaan)	Ilmoittaminen	Data, digitaalinen ratkaisu
16 artikla – rekisteröinnin	Jos rekisteröintiviranomainen peruuttaa rekisteröinnin, sen on ilmoitettava	Rekisteröintiviranomainen, kolmannen maan	Ilmoittaminen	Data, digitaalinen

peruuttaminen	päätöksestä järjestelmän ylläpitäjälle ja tapauksen mukaan ESMA:lle, EPV:lle, EKPJ:lle ja muille rekisteröintiviranomaisille.	järjestelmän ylläpitäjä, ESMA, EPV, EKPJ, muut rekisteröintiviranomaiset (tapauksen mukaan)		ratkaisu
22 artikla – maksukyvyttömyysmenettely	Toimivaltaisen viranomaisen on ilmoitettava viipymättä kirjallisesti keskustietokannan kautta maksukyvyttömyysmenettelystä ESMA:lle, EKP:lle/EKPJ:lle, EPV:lle, Euroopan järjestelmäriskikomitealle sekä muille jäsenvaltioille.	Toimivaltainen viranomainen (jäsenvaltio), ESMA, EKP/EKPJ, EPV, Euroopan järjestelmäriskikomitea, muut jäsenvaltiot	Ilmoittaminen	Data, digitaalinen ratkaisu

## 4.2. Data

*Ylätason kuvaus soveltamisalaan kuuluvasta datasta*

Datan tyyppi	Viittaukset vaatimuksiin	Standardi ja/tai eritelmä (tapauksen mukaan)
EU-järjestelmäksi nimeämisen hakemisen kannalta merkityksellinen data	5 artiklan 1 kohta	ESMA voi tiiviissä yhteistyössä EKPJ:n kanssa laatia luonnoksia teknisiksi säätelystandardeiksi määrittääkseen 5 artiklan 1 kohdassa tarkoitetut edellytykset arvopaperien selvitys- ja määritysjärjestelmien osalta.  EPV voi tiiviissä yhteistyössä EKPJ:n kanssa laatia luonnoksia teknisiksi säätelystandardeiksi

		määrittääkseen 5 artiklan 1 kohdassa tarkoitetut edellytykset maksujärjestelmien osalta.
Arvopapereiden selvitys- ja määrittämisjärjestelmien rekisteröintiä ja nimeämistä koskevien hakemusten kannalta merkityksellinen data	13 artiklan 13 kohta	<p>ESMA laatii tiiviissä yhteistyössä EKPJ:n kanssa arvopapereiden selvitys- ja määrittämisjärjestelmiä koskevien teknisten täytäntöönpanostandardien luonnoksia, joissa määritetään</p> <p>a) edellä 1 kohdassa tarkoitetun rekisteröintihakemuksen yhdenmukaiset sähköiset tallennusmuodot, jotka toimitetaan keskustietokantaan;</p> <p>b) 4 artiklan 1 kohdassa tarkoitetun nimeämishakemuksen yhdenmukaiset sähköiset tallennusmuodot, jotka toimitetaan keskustietokantaan.</p>
Nimeämisen peruuttamisen kannalta merkityksellinen data	9 artiklan 2 ja 4 kohta	<a href="#">\</a>
Maksujärjestelmien rekisteröintiä ja nimeämistä koskevien hakemusten kannalta merkityksellinen data	13 artiklan 15 kohta	<p>EPV laatii tiiviissä yhteistyössä EKPJ:n kanssa maksujärjestelmiä koskevien teknisten säätelystandardien luonnoksia määrittääkseen tiedot, jotka toimitetaan</p> <p>a) 1 kohdassa tarkoitetussa rekisteröintihakemuksessa sen osoittamiseksi, että</p>

		hakijana olevan kolmannen maan järjestelmän ylläpitäjä ja kolmannen maan järjestelmä täyttävät kaikki tässä artiklassa asetetut asiaankuuluvat vaatimukset, mukaan lukien 14 artiklassa säädetyt edellytykset, sekä määrittääkseen myös ne tiedot, jotka hakemuksen on sisällettävä unioniin sijoittautuneista kolmannen maan järjestelmän jäsenistä;  b) 4 artiklan 1 kohdassa tarkoitettussa nimeämishakemuksessa sen osoittamiseksi, että hakijana oleva järjestelmän ylläpitäjä ja järjestelmä täyttävät kaikki tämän asetuksen asiaa koskevat vaatimukset.
Rekisteröinnin peruuttamisen kannalta merkityksellinen data	16 artiklan 2 ja 4 kohta	<a href="#">\</a>
Maksukyvyttömyysmenettelyä koskeva data	22 artiklan 2 kohta	<a href="#">\</a>

### **Yhdenmukaistaminen Euroopan datastrategian kanssa**

*Selvitys siitä, miten vaatimukset on sovitettu yhteen Euroopan datastrategian kanssa*

Vaaditut tiedot toimitetaan sähköisessä, standardoidussa muodossa, tallennetaan ja käsitellään keskustietokannassa. EU:n järjestelmien nimeämisestä ja kolmansien maiden järjestelmien rekisteröinnistä vastaavilla viranomaisilla on pääsy keskustietokannassa olevaan merkitykselliseen dataan.

### **Yhdenmukaistaminen yhden kerran periaatteen kanssa**

*Selvitys siitä, miten yhden kerran periaatetta on noudatettu ja olemassa olevan datan uudelleenkäyttömahdollisuuksia tutkittu*

Vaaditut tiedot toimitetaan keskustietokantaan standardoidussa muodossa vain kerran. Keskustietokanta tarjoaa EU:n järjestelmien nimeämiseen ja kolmansien maiden järjestelmien rekisteröintiin osallistuville viranomaisille pääsyn merkitykselliseen dataan, mikä sujuvoittaa prosessia ja poistaa tarpeen tehdä päällekkäisiä ilmoituksia useille toimivaltaisille viranomaisille.

*Selvitys uuden datan löydettävyydestä, saavutettavuudesta, yhteentoimivuudesta ja uudelleenkäytettävyydestä ja siitä, että se täyttää korkeaa laatua koskevat vaatimukset*

Data käsitellään keskustietokannassa ja toimitetaan edellä kuvattujen yhteisten dataeritelmien mukaisesti.

Keskustietokanta toimii alustana datan jakamiselle nimeämis- ja rekisteröintiprosessiin osallistuvien viranomaisten kesken.

## Datavirrat

*Ylätason kuvaus datavirroista*

Datan tyyppi	Viittaukset vaatimuksiin	Datan toimittaja	Datan vastaanottaja	Datanvaihdon käynnistävä tekijä	Toimittamistiheys (tarvittaessa)
EU-järjestelmäksi nimeämisen hakemisen kannalta merkityksellinen data	5 artiklan 1 kohta	Järjestelmän ylläpitäjät	Toimivaltainen viranomainen (jäsenvaltio)	Hakemus nimeämistä varten	Nimeämistä varten ja tarpeen mukaan, jos nimeämistä koskevaan dataan tulee muutoksia
ESMAlle ilmoittamisen kannalta merkityksellinen data	6 artiklan 2 ja 3 kohta	Toimivaltainen viranomainen (jäsenvaltio)	ESMA	Ilmoittaminen	Tarpeen mukaan
Nimeämisen peruuttamisen kannalta merkityksellinen data	9 artiklan 2 ja 4 kohta	Toimivaltainen viranomainen (jäsenvaltio)	ESMA, järjestelmän ylläpitäjä, muut asiaankuuluvat	Nimeämistä koskevien kriteerien noudattamatta	Tarpeen mukaan

			viranomaiset, EPV, EKPJ	jättäminen	
Kolmansien maiden järjestelmien rekisteröinnin kannalta merkityksellinen data	14 artiklan 1 kohta	Kolmansien maiden järjestelmän ylläpitäjät	ESMA, asiaankuuluvat viranomaiset (jäsenvaltioiden tasolla), EPV, EKPJ	Rekisteröintihakemus	Rekisteröintiä varten ja tarpeen mukaan, jos nimeämistä koskevaan dataan tulee muutoksia
Rekisteröinnin peruuttamisen kannalta merkityksellinen data	16 artiklan 2 kohta	Toimivaltainen viranomainen (jäsenvaltio)	ESMA, järjestelmän ylläpitäjä, muut asiaankuuluvat viranomaiset, EPV, EKPJ	Rekisteröintiä koskevien kriteerien noudattamatta jättäminen	Tarpeen mukaan
Nimettyihin ja rekisteröityihin järjestelmiin liittyvä data	6 artiklan 4 kohta, 10 artiklan 3 kohta, 15 artiklan 2 kohta ja 16 artiklan 4 kohta	ESMA	Suuri yleisö	Järjestelmien nimeämiseen ja rekisteröintiin liittyvän uuden datan ajantasaistaminen/saatavuus	Tarpeen mukaan
Maksukyvyttömyysmenettelyä koskeva data	12 artiklan 2 kohta	Toimivaltainen viranomainen (jäsenvaltio)	ESMA, EKP, EKPJ, EPV, Euroopan järjestelmäriskik	Maksukyvyttömyysmenettelyn aloittaminen	Tarpeen mukaan

			omitea, muut jäsenvaltiot		
--	--	--	---------------------------	--	--

### 4.3. Digitaaliset ratkaisut

*Ylätason kuvaus digitaalisista ratkaisuista*

Digitaalinen ratkaisu	Viittaukset vaatimukseen	Pääasialliset ratkaisulta odotettavat toiminnot	Vastaava taho	Miten saavutettavuus on huomioitu?	Miten uudelleenkäytettävyys on huomioitu?	Tekoälytekniologioiden käyttö (tarvittaessa)
Keskustietokanta	26 artikla	Samanaikainen tietojenvaihto nimeämis- ja rekisteröintiprosesseihin osallistuvien viranomaisten kesken	ESMA	ESMA ja EPV:n laativat tiiviissä yhteistyössä EKPJ:n kanssa luonnoksia teknisiksi täytäntöönpanostandardeiksi määrittääkseen yhdenmukaistet sähköiset tallennusmuodot datalle, joka	Tämän asetuksen nojalla keskustietokantaan toimitettu data asetetaan asiaankuuluvien toimivaltaisten viranomaisten saataville, jos se on merkityksellistä tai tarpeen niiden asetusten (EU) N:o 648/2012 ja (EU) N:o 909/2014 mukaisten	<a href="#">\</a>

				toimitetaan keskustietokantaan.	tehtävien hoitamiseksi.	
--	--	--	--	---------------------------------	-------------------------	--

*Kunkin digitaalisen ratkaisun osalta selvitys siitä, miten digitaalinen ratkaisu on sovellettavien digitaalipolitiikkojen ja -säästöjen mukainen*

Keskustietokanta

<b>Digitaalinen ja/tai alakohtainen politiikka (tarvittaessa)</b>	<b>Selvitys vastaavuudesta</b>
<i>Tekoälysäädös</i>	∞
<i>EU:n kyberturvallisuuskehys</i>	EU:n kyberturvallisuuskehysten noudattaminen varmistetaan ottamalla käyttöön tekniset standardit ja eritelmät, jotka ESMA ja EPV vahvistavat tiiviissä yhteistyössä EKPJ:n kanssa.
<i>eIDAS</i>	∞
<i>Yhteinen digitaalinen palveluväylä ja IMI</i>	∞
<i>Muut</i>	∞

#### 4.4. Yhteentoimivuusarviointi

*Ylätason kuvaus digitaalisista julkisista palveluista, joihin vaatimukset vaikuttavat*

<b>Digitaalinen</b>	<b>Kuvaus</b>	<b>Viittaukset</b>	<b>Yhteentoimiva</b>	<b>Muut yhteentoimivusratkaisut</b>
---------------------	---------------	--------------------	----------------------	-------------------------------------

julkinen palvelu tai digitaalisten julkisten palvelujen ryhmä		vaatimukseen	Eurooppa -ratkaisut (EI SOVELLETA)	
Alusta järjestelmien nimeämishakemuksi a ja kolmansien maiden järjestelmien rekisteröintihakemusia varten	<p>Toimii keskitettynä kanavana sähköisessä muodossa toimitettaville järjestelmien nimeämishakemuksille</p> <p>Toimii keskitettynä kanavana kolmansien maiden järjestelmien rekisteröintihakemuksille</p> <p>Alusta nimeämis- ja rekisteröintiprosesseihin osallistuvien viranomaisten väliseen datan käsittelyyn ja jakamiseen</p>	<p>4 artikla – nimeämisen myöntämistä ja epäämistä koskeva menettely</p> <p>13 artikla – kolmansien maiden järjestelmien rekisteröintimenettely</p>	//	

*Digitaalisen julkisen palvelun vaatimusten vaikutus rajatylittävään yhteentoimivuuteen*

Alusta järjestelmien nimeämistä ja kolmansien maiden järjestelmien rekisteröintiä varten

Arviointi	Toimenpiteet	Mahdolliset jäljellä olevat esteet (tapauksen mukaan)
Yhdenmukaisuus digitaali- ja politiikkojen kanssa nykyisten alakohtaisten	-	-

<b>Luetelkaa yksilöidyt sovellettavat digitaali- ja alakohtaiset politiikat</b>		
<b>Organisatoriset toimenpiteet, joilla edistetään digitaalisten julkisten palvelujen sujuvaa tarjoamista rajojen yli</b> <b>Luetelkaa suunnitellut hallinnolliset toimenpiteet</b>	- ESMA ja EPV laativat (tiiviissä yhteistyössä EKPJ:n kanssa) luonnoksia teknisiksi täytäntöönpanostandardeiksi määrittääkseen yhdenmukaiset sähköiset tallennusmuodot datalle, joka toimitetaan keskustietokantaan	-
<b>Toteutetut toimenpiteet sen varmistamiseksi, että datasta on yhteinen käsitys</b> <b>Luetelkaa tällaiset toimenpiteet</b>	- ESMA ja EPV laativat (tiiviissä yhteistyössä EKPJ:n kanssa) luonnoksia teknisiksi täytäntöönpanostandardeiksi määrittääkseen yhdenmukaiset sähköiset tallennusmuodot datalle, joka toimitetaan keskustietokantaan	-
<b>Yhteisesti sovittujen avointen teknisten eritelmien ja standardien käyttö</b> <b>Luetelkaa tällaiset toimenpiteet</b>	- ESMA ja EPV laativat (tiiviissä yhteistyössä EKPJ:n kanssa) luonnoksia teknisiksi täytäntöönpanostandardeiksi määrittääkseen yhdenmukaiset sähköiset tallennusmuodot datalle, joka toimitetaan keskustietokantaan.	-

#### 4.5. Toimenpiteet digitaalisen täytäntöönpanon tukemiseksi

*Ylätason kuvaus digitaalista täytäntöönpanoa tukevista toimenpiteistä*

<b>Toimenpiteen kuvaus</b>	<b>Viittaukset vaatimukseen</b>	<b>Komission tehtävä</b>	<b>Mukana olevat toimijat</b>	<b>Suunniteltu aikataulu</b>
----------------------------	---------------------------------	--------------------------	-------------------------------	------------------------------

		(tarvittaessa)	(tarvittaessa)	(tarvittaessa)
ESMA perustaa keskustietokannan	26 artikla	<a href="#"><u>\\</u></a>	ESMA	<a href="#"><u>\\</u></a>
ESMA ja EPV laativat (tiiviissä yhteistyössä EKPJ:n kanssa) luonnoksia teknisiksi täytäntöönpanostandardeiksi määrittääkseen yhdenmukaiset sähköiset tallennusmuodot datalle, joka toimitetaan keskustietokantaan	13 artiklan 13 ja 15 kohta	<a href="#"><u>\\</u></a>	ESMA, EPV (tiiviissä yhteistyössä EKPJ:n kanssa)	Vuosi voimaantulon jälkeen