

KOMISSION TÄYTÄNTÖÖNPANOPÄÄTÖS (EU) 2023/1602,**annettu 31 päivänä heinäkuuta 2023,****päämarkkinatakaajien verkoston perustamisesta ja komission unionin ja Euroopan atomienergiayhteisön puolesta toteuttamassa lainanotossa käytettäviä syndikoituja transaktioita varten myönnettyjen pääjärjestäjiä ja järjestäjiä koskevien valtuutusten hyväksyttävyysskriteerien määrittelemisestä**

EUROOPAN KOMISSIO, joka

ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen,

ottaa huomioon Euroopan atomienergiayhteisön perustamissopimuksen,

ottaa huomioon unionin yleiseen talousarvioon sovellettavista varainhoitosäännöistä 18 päivänä heinäkuuta 2018 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU, Euratom) 2018/1046 ⁽¹⁾ ja erityisesti sen 220 a artiklan 2 kohdan,

sekä katsoo seuraavaa:

- (1) Unionin covid-19-kriisin jälkeen hyväksymien toimien yhteydessä perustettiin komission päätöksellä (EU, Euratom) 2021/625 ⁽²⁾ päämarkkinatakaajien verkosto, joka toimii luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten hyväksyttynä verkostona, jonka perusteella komissio pyytää velkapapereiden ensisijaista sijoittamista, tällaisten sijoitusten edistämistä ja tapauksen mukaan asiaankuuluvien rahoituspalvelujen, kuten reilun markkinaneuvon ja tiedustelutietojen, tarjoamista.
- (2) Asetuksen (EU, Euratom) 2018/1046, sellaisena kuin se on muutettuna Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksella (EU, Euratom) 2022/2434 ⁽³⁾, 220 a artiklan mukaisesti neuvoston päätöksen (EU, Euratom) 2020/2053 ⁽⁴⁾ 5 artiklan 1 kohdan mukaisesti valtuutetut lainat ja, asianmukaisesti perusteltuja tapauksia lukuun ottamatta, lainanotto- ja velanhoitotoimet rahoitusapuohjelmien rahoittamiseksi olisi toteutettava komission monipuolisen rahoitusstrategian mukaisesti. Hajautettu rahoitusstrategia on yleinen lainanotto-menetelmä, joka mahdollistaa joustavuuden yksittäisten rahoitustapahtumien ajoituksen ja maturiteettien suhteen sekä säännöllisten ja tasaisten maksujen edunsaajille.
- (3) Päämarkkinatakaajien verkoston kahden vuoden toiminnan jälkeen tarvitaan joitain parannuksia erityisesti päämarkkinatakaajien ilmoitusmenettelyihin ja päämarkkinatakaajien jäsenyyden tilapäiseen keskeyttämiseen tai sulkemiseen verkoston ulkopuolelle.
- (4) Pääomamarkkinoihin turvaututaan laajasti, ja liikkeeseenlaskuja suoritetaan erittäin usein. Tämän vuoksi rahoitustoimien organisoiminen on oltava joustavaa.

⁽¹⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU, Euratom) 2018/1046, annettu 18 päivänä heinäkuuta 2018, unionin yleiseen talousarvioon sovellettavista varainhoitosäännöistä, asetusten (EU) N:o 1296/2013, (EU) N:o 1301/2013, (EU) N:o 1303/2013, (EU) N:o 1304/2013, (EU) N:o 1309/2013, (EU) N:o 1316/2013, (EU) N:o 223/2014, (EU) N:o 283/2014 ja päätöksen N:o 541/2014/EU muuttamisesta sekä asetuksen (EU, Euratom) N:o 966/2012 kumoamisesta, (EUVL L 193, 30.7.2018, s. 1).

⁽²⁾ Komission päätös (EU, Euratom) 2021/625, annettu 14 päivänä huhtikuuta 2021, päämarkkinatakaajien verkoston perustamisesta ja komission unionin ja Euroopan atomienergiayhteisön puolesta toteuttamassa lainanotossa käytettäviä syndikoituja transaktioita varten myönnettyjen pääjärjestäjiä ja järjestäjiä koskevien valtuutusten hyväksyttävyysskriteerien määrittelemisestä (EUVL L 131, 16.4.2021, s. 170).

⁽³⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU, Euratom) 2022/2434, annettu 6 päivänä joulukuuta 2022, asetuksen (EU, Euratom) 2018/1046 muuttamisesta siltä osin kuin on kyse hajautetun rahoitusstrategian käyttöönotosta yleisenä lainanotto-menetelmänä (EUVL L 319, 13.12.2022, s. 1).

⁽⁴⁾ Neuvoston päätös (EU, Euratom) 2020/2053, annettu 14 päivänä joulukuuta 2020, Euroopan unionin omien varojen järjestelmästä ja päätöksen 2014/335/EU, Euratom kumoamisesta (EUVL L 424, 15.12.2020, s. 1).

- (5) Verkostoon hyväksytyt päämarkkinatakaajat voivat osallistua komission järjestämiin huutokauppoihin, jotka koskevat lainanottoa pääomamarkkinoilta. Hyväksyttävyyuskriteerien määrittely perustuu komission kokemuksiin, joita on saatu luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten valinnasta nykyisissä rahoitustukiohjelmissä. Se perustuu myös valtionlainan liikkeeseenlaskijoiden ja ylikansallisten liikkeeseenlaskijoiden parhaisiin käytäntöihin.
- (6) Luottolaitoksilla ja sijoituspalveluyrityksillä olisi oltava oikeus päämarkkinatakaajien verkoston jäsenyyteen, jos ne täyttävät hyväksyttävyyuskriteerit. Kriteerien tarkoituksena on taata päämarkkinatakaajien tehtävien tehokas suorittaminen, erityisesti markkinatoimien asianmukaisuus ja merkintäsitoumusten noudattaminen. Tässä yhteydessä on ratkaisevan tärkeää, että vaatimukset täyttävillä päämarkkinatakaajilla on vakaa organisaatorakenne, ammatilliset valmiudet ja johtamiskyky sekä merkittävä markkinatoiminta valtionlainojen ja ylikansallisten organisaatioiden joukkovelkakirjojen merkinnän alalla; niiden on myös noudatettava asiaa koskevaa sääntelykehystä, erityisesti unionin vakavaraisuusvaatimusten ⁽⁵⁾ ja niiden valvonnan osalta ⁽⁶⁾. Avoimuusperiaatteen mukaisesti kyseiset kriteerit ja päätökset, joilla luottolaitos tai sijoituspalveluyritys hyväksytään päämarkkinatakaajaksi, olisi julkaistava *Euroopan unionin virallisessa lehdessä*.
- (7) Jäsenyys jäsenvaltion tai ylikansallisen liikkeeseenlaskijan ylläpitämässä päämarkkinatakaajien verkostossa antaa luottolaitokselle tai sijoituspalveluyritykselle oikeuden osallistua kyseisen liikkeeseenlaskijan julkisen velan julkisiin huutokauppoihin. Säännöllinen aktiivinen osallistuminen valtionlainan liikkeeseenlaskijoiden tai ylikansallisten organisaatioiden huutokauppamenettelyihin on luotettava osoitus kokemuksesta julkisen velan hoitoon liittyvistä toimista. Unionin päämarkkinatakaajien verkoston jäsenyyden ehtona olisi sen vuoksi oltava jäsenyys vähintään yhden jäsenvaltion tai eurooppalaisen ylikansallisen liikkeeseenlaskijan päämarkkinatakaajien verkostossa tai päämarkkinatakausmekanismeissa.
- (8) Sen jälkeen, kun päämarkkinatakaajat on hyväksytty päämarkkinatakaajien verkoston jäseniksi, niiden olisi voitava käyttää nimekkää "Euroopan unionin päämarkkinatakaajien verkoston jäsen" (Member of the European Union Primary Dealer Network) ja osallistua kaikkiin unionin ja Euratomin velkapapereita koskeviin huutokauppoihin. Kyseisten markkinatakaajien olisi ostettava huutokaupattujen määrien painotettua vähimmäiskeskisarvoa vastaava määrä ja noudatettava tiettyjä raportointivelvoitteita.
- (9) Päämarkkinatakaajien olisi myös noudatettava päämarkkinatakaajien verkostoon osallistumista koskevia yleisiä ehtoja, erityisesti verkoston jäsenten oikeuksia, sitoumuksia ja velvoitteita, vuosittaista uudelleentarkastelua, raportointivelvoitteita sekä sääntöjä, jotka koskevat tarkastuksia, verkoston jäsenyyden tilapäistä keskeyttämistä, verkoston ulkopuolelle sulkemista sekä mahdollisuutta erota päämarkkinatakaajien verkostosta.
- (10) Huutokauppojen lisäksi velkapapereiden liikkeeseenlasku lainaohjelmien puitteissa toteutetaan syndikoinnilla tai suunnatulla annilla. Tätä varten komissio nimeää kutakin lainanotto-transaktiota varten luottolaitokset tai sijoituspalveluyritykset, jotka täyttävät syndikoituja transaktioita ja suunnattuja anteja koskevat vahvistetut hyväksyttävyyssvaatimukset.
- (11) Päämarkkinatakaajien verkoston jäsenten, jotka ostavat suuremman painotetun keskimääräisen prosenttiosuuden huutokaupatuista määristä kuin mitä vaaditaan jäsenyydeltä päämarkkinatakaajien verkostossa ja joilla on riittävä jälkimarkkinaosuus unionin ja Euratomin velkapapereista ja jotka täyttävät noteerausjärjestelyjen vähimmäisvaatimukset, olisi voitava toimia syndikoitujen transaktioiden pääjärjestäjinä. Tämän markkinatakaajien ryhmän olisi myös sitouduttava edistämään unionin ja Euratomin velkapapereiden likviditeettiä markkinatakaustoimin, tarjoamaan komissiolle rehellistä neuvontaa ja markkinatietoutta sekä edistämään unionin ja Euratomin liikkeeseenlaskuja sijoittajien kanssa.

⁽⁵⁾ Ks. erityisesti 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).

⁽⁶⁾ Ks. erityisesti Euroopan keskuspankin asetus (EU) N:o 468/2014, annettu 16 päivänä huhtikuuta 2014, kehyksen perustamisesta yhteiseen valvontamekanismiin kuuluvalla yhteistyöllä Euroopan keskuspankin ja kansallisten toimivaltaisten viranomaisten välillä sekä kansallisten nimettyjen viranomaisten kanssa (YVM-kehysasetus) (EUVL L 141, 14.5.2014, s. 1) ja neuvoston asetus (EU) N:o 1024/2013, annettu 15 päivänä lokakuuta 2013, luottolaitosten vakavaraisuusvalvontaan liittyvää politiikkaa koskevien erityistehtävien antamisesta Euroopan keskuspankille (EUVL L 287, 29.10.2013, s. 63).

- (12) Pääjärjestäjän ja järjestäjän rooleihin liittyviä tehtäviä olisi pidettävä asetuksen (EU, Euratom) 2018/1046 liitteessä I olevan 1 luvun 2 jakson 11.1 kohdan j alakohdassa tarkoitettuina rahoituspalveluina. Hyväksyttävyysskriteerit täyttävien päämarkkinatakaajien nimeämisen syndikaatin jäseniksi tiettyä liikkeeseenlaskutransaktiota varten olisi sen vuoksi perustuttava neuvottelumenettelyyn, jota ennen ei julkaista hankintailmoitusta. Tähän pääjärjestäjien nimeämistä koskevaan menettelyyn olisi kuuluttava ehdotuspyynnön lähettäminen kelpoisille markkinatakaajille ja komission vastaanottamien ehdotusten arviointi.
- (13) Kun otetaan huomioon, että komission odotetaan käyttävän runsaasti pääomamarkkinoita varainhankintaan, on tarpeen luoda joustava, nopea ja tehokas mekanismi, jolla pankkeja nimetään pääjärjestäjiksi syndikoituja transaktioita varten. Sen vuoksi on tarpeen tarjota oikeudenmukainen ja läpinäkyvä perusta, jonka avulla ehdotuspyynnöt voidaan rajata koskemaan sellaisten päämarkkinatakaajien alaryhmää, jotka pystyvät osallistumaan syndikaattien toimintaan. Tämä lisävalinta on tarpeen, jotta voidaan tasapainottaa tarve kilpailulle syndikaatin tukemista koskevien palvelujen hankintamenettelyssä ja tarve valmistella tehokkaasti aikasidonnaisia transaktioita sekä välttää päämarkkinatakaajien päällekkäiset toimet, kun tehdään tarjouksia syndikaatin valtuutuksista. Pankkien valinnan olisi perustuttava laadullisiin ja määrällisiin kriteereihin, jotka liittyvät hyväksytyjen päämarkkinatakaajien osoitettuun kykyyn tukea valtionlainan liikkeeseenlaskuja ja ylikansallisten organisaatioiden liikkeeseenlaskuja ensi- ja jälkimarkkinoilla sekä niiden kykyyn jakaa velkapapereita sijoittajille. Tämän prosessin olisi myös tarjottava vuorottelujärjestelmä, jolla varmistetaan yhtäläiset osallistumismahdollisuudet kaikille hyväksytyille päämarkkinatakaajille.
- (14) Päämarkkinatakaajien olisi ilmoitettava komissiolle kaikista tapauksista, joissa markkinakäytäntöjä ja etiikkaa ei noudateta, mukaan lukien tiedot kaikista menettelyistä, tuomioista, päätöksistä tai seuraamuksista, jotka koskevat asetuksen (EU, Euratom) 2018/1046 asianmukaisia säännöksiä, jotka liittyvät varhaishavainta- ja poissulkemisjärjestelmään, erityisesti sen 135–142 artiklaa. Näiden ilmoitusten tulisi koskea vain päämarkkinatakaajia ja niiden emoyhteisöjä. Tällainen ilmoitus ei saisi rajoittaa päämarkkinatakaajien velvollisuutta ilmoittaa komissiolle välittömästi kaikista hakemusprosessin aikana ilmoitetuissa tilanteissa tapahtuvista muutoksista.
- (15) Unionin ja Euratomin velkapapereiden jälkimarkkinoiden likviditeetin lisäämiseksi sekä hintojen selvittämisen ja avoimuuden parantamiseksi on aiheellista ottaa käyttöön noteerausjärjestely, jonka olisi kannustettava päämarkkinatakaajia toimimaan markkinatakaajina ja noteeraamaan unionin ja Euratomin velkapaperit tunnustetuilla sähköisillä alustoilla. Päämarkkinatakaajien verkoston jäsenille olisi tarjottava asianmukaiset kannustimet osallistua tällaisiin markkinatakaustoimiin. Tätä varten on aiheellista asettaa kriteerit tarjousjärjestelyn toteuttamiselle.
- (16) Jotta kaikille päämarkkinatakaajille tarjotaan lisäkannustimia osallistua markkinatakaustoimiin, on asianmukaista tarjota yksinkertaisempi tapa myöntää syndikoitujen transaktioiden järjestäjien valtuutukset myös niille päämarkkinatakaajille, jotka tukevat unionin ja Euratomin velkapapereiden jälkimarkkinoiden likviditeettiä ja täyttävät noteerausjärjestelyn vähimmäisvaatimukset, mutta eivät täytä hyväksyttävyysskriteereitä toimiakseen syndikoitujen transaktioiden pääjärjestäjinä. Tällainen mahdollisuus saada järjestäjän valtuudet antaisi komissiolle mahdollisuuden tarjota lisäkannustimia laajemmalle joukolla päämarkkinatakaajien verkoston jäseniä, jotka toteuttavat toimia tukeakseen unionin ja Euratomin velkakirjojen liikkeeseenlaskua. Sen vuoksi olisi vahvistettava hyväksyttävyysskriteerit syndikoitujen transaktioiden järjestäjän valtuutukselle. Komission olisi harkittava järjestäjän valtuutuksia vähintään yhdelle transaktiolle komission täytäntöönpanopäätöksen (EU, Euratom) 2022/2544 (*) 4 artiklan mukaisesti laaditun rahoitussuunnitelman kattamana ajanjaksona.

(*) Komission täytäntöönpanopäätös (EU, Euratom) 2022/2544, annettu 19 päivänä joulukuuta 2022, monipuolisen varainhankintastrategian mukaisten EU:n lainanotto- ja velanhallintatoimien ja niihin liittyvien lainanantotoimien hallinto- ja täytäntöönpanojärjestelyistä (EUVL L 328, 22.12.2022, s. 109).

- (17) On asianmukaista määritellä ja erottaa selkeästi pääjärjestäjän ja järjestäjän valtuutuksia koskevat sitoumukset ja tehdä järjestäjän hyväksyttävyysskriteereistä oikeasuhteisia roolin hyötyihin nähden. Tätä varten järjestäjän valtuutuksia voidaan myöntää myös päämarkkinatakaajille, jotka täyttävät asianmukaiset hyväksyttävyysskriteerit, mutta eivät välttämättä täytä kaikkia lisäsitoumuksia, joita tarvitaan pääjärjestäjän valtuutuksen saamiseksi. Kaikki päämarkkinatakaajat, jotka täyttävät järjestäjälle asetetut hyväksyttävyysskriteerit, olisi kutsuttava osallistumaan syndikoituun transaktioon järjestäjänä, paitsi tapauksissa, joissa toiminnan tehokkuus voitaisiin taata paremmin hyväksyttävyysskriteerit täyttävien järjestäjien alajoukolla. Tällaisissa tapauksissa hyväksytyt järjestäjät tulisi valita aakkosjärjestyksen perusteella vuorottelumenettelyä käyttäen.
- (18) Unionin taloudellisten etujen suojaamisen tehostamiseksi päämarkkinatakaajien jäsenyyden tilapäistä keskeyttämistä ja verkoston ulkopuolelle sulkemista koskevien prosessien olisi oltava selkeitä ja tehokkaita. On tärkeää varmistaa, että päämarkkinatakaajan jäsenyyden keskeyttäminen tilapäisesti ilman aiheutonta viivytystä. Tapauksissa, joissa verkoston ulkopuolelle sulkemista koskeva prosessi käynnistetään, tällaisessa prosessissa olisi annettava päämarkkinatakaajille riittävästi aikaa vastata komission ilmoittamaan noudattamatta jättämistä koskevaan ilmoitukseen ja toteuttaa tarvittaessa korjaavia toimenpiteitä, jos tällainen noudattamatta jättäminen voidaan korjata.
- (19) Ottaen huomioon tarve suojata unionin taloudellisia etuja olisi vahvistettava seurantasäännöt sen varmistamiseksi, että päämarkkinatakaajien verkoston jäsenet noudattavat tässä päätöksessä ja muissa asiaan liittyvissä sovellettavissa säännöksissä, erityisesti yleisissä ehdoissa, asetettuja velvoitteita. Euroopan petostentorjuntaviraston (OLAF) olisi tarvittaessa osallistuttava tähän valvontaan.
- (20) Päätöksellä (EU, Euratom) 2021/625 perustettiin päämarkkinatakaajien verkosto ja määriteltiin erityisesti hyväksyttävyysskriteerit sen jäsenten valinnalle. Komission päätöksellä (EU) 2021/857⁽⁸⁾ muutettiin päätöstä (EU, Euratom) 2021/625 ja laajennettiin hyväksyttävyysskriteerejä sisällyttämällä niihin tietyt sijoituspalveluyritykset, joilla on lupa antaa rahoitusvälineiden merkintäsitoumuksia ja/tai järjestää rahoitusvälineiden liikkeeseenlaskun kiinteän sitoumuksen perusteella Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU mukaisesti⁽⁹⁾. Tämä päätös perustuu edellä mainituissa päätöksissä vahvistettuihin periaatteisiin. Sen vuoksi tällä päätöksellä olisi korvattava päätös (EU, Euratom) 2021/625, joka olisi kumottava.

ON HYVÄKSYNYT TÄMÄN PÄÄTÖKSEN:

1 LUKU

KOHDE, SOVELTAMISALA JA MÄÄRITELMÄT

1 artikla

Kohde ja soveltamisala

1. Tällä päätöksellä perustetaan päämarkkinatakaajien verkosto ja vahvistetaan sen jäsenten valintaa koskevat hyväksyttävyysskriteerit ja menettelysäännökset sekä verkoston jäsenten oikeudet ja velvoitteet.
2. Tätä päätöstä sovelletaan kaikkiin komission unionin ja Euratomin puolesta toteuttamiin lainanotto- ja velanhoitotoimiin, joissa komissio valitsee yksityisiä finanssialalla toimivia vastapuolia.

⁽⁸⁾ Komission päätös (EU) 2021/857, tehty 27 päivänä toukokuuta 2021, päätöksen (EU, Euratom) 2021/625 muuttamisesta tiettyjen sijoituspalveluyritysten sisällyttämisen kelpoisuusvaatimuksiin unionin päämarkkinatakaajien verkostoon (EUVL L 188, 28.5.2021, s. 103).

⁽⁹⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2014/65/EU, annettu 15 päivänä toukokuuta 2014, rahoitusvälineiden markkinoista sekä direktiivin 2002/92/EY ja direktiivin 2011/61/EU muuttamisesta (EUVL L 173, 12.6.2014, s. 349).

*2 artikla***Määritelmät**

Tässä päätöksessä tarkoitetaan:

- 1) 'huutokaupalla' unionin ja Euratomin velkapapereiden liikkeeseenlaskuprosessia, joka perustuu kilpaileviin tarjouksiin ensimarkkinoilla toimivan huutokauppapaikan kautta;
- 2) 'lainausohjelmilla' unionin ja Euratomin ohjelmia, joihin sisältyy lainaustoimintaa rahoitusmarkkinoilla;
- 3) 'luottolaitoksella' asetuksen (EU) N:o 575/2013 4 artiklan 1 kohdan 1 alakohdassa määriteltyä luottolaitosta;
- 4) 'velkapapereilla' unionin ja/tai Euratomin liikkeeseen laskemia velkasitoumuksia ja/tai lyhytaikaisia rahoitusvälineitä, kuten valtion velkasitoumuksia, sekä mitä tahansa muuta rahoitusvälinettä;
- 5) 'sijoituspalveluyrityksellä' direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 1 alakohdassa määriteltyä sijoituspalveluyritystä;
- 6) 'markkinataakaajien alustalla' direktiivin (EU) 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 24 alakohdassa määriteltyä Euroopan unioniin sijoittautunutta markkinataakaajien välistä sähköistä kauppapaikkaa, johon päämarkkinataakaajat osallistuvat markkinataakaajina jälkimarkkinakauppaa varten;
- 7) 'noteerauksella' markkinataakaajien alustoilla annettuja sitovia osto- ja myyntikursseja tai -hintoja, jotka johtavat transaktion automaattiseen toteutumiseen, jos toinen osallistuja on tarjonnut vastaavat osto- tai myyntikurssit tai -hinnat (keskitetty rajahintatoimeksiantojen tarjouskirja);
- 8) 'päämarkkinataakaajien verkoston jäsenillä' kaikkia luottolaitoksia tai sijoituspalveluyrityksiä, jotka täyttävät 4 artiklassa vahvistetut hyväksyttävyyssuhteet ja jotka sisältyvät 15 artiklassa tarkoitettuun luetteloon;
- 9) 'eurooppalaisella ylikansallisella liikkeeseenlaskijalla' Euroopan neuvoston kehityspankkia, Euroopan rahoitusvakaussuhteita, Euroopan vakaussuhteita, Euroopan investointipankkia ja Pohjoismaiden investointipankkia.

*3 artikla***Päämarkkinataakaajien verkoston perustaminen**

Unionin päämarkkinataakaajien verkoston, jäljempänä 'päämarkkinataakaajien verkosto', on oltava sellaisten luottolaitosten ryhmä, jotka voivat osallistua seuraaviin komission lainanotto- ja velanhoitotoimiin:

- a) velkapapereiden tarjoaminen ensimarkkinoille, erityisesti huutokauppojen ja syndikoidujen transaktioiden kautta;
- b) unionin ja Euratomin velkapapereiden likviditeetin lisääminen rahoitusmarkkinoilla;
- c) reilun neuvonnan ja markkinatietouden tarjoaminen komissiolle;
- d) unionin ja Euratomin velkapapereiden markkinoille tarjoamisen edistäminen ja kehittäminen.

2 LUKU

PÄÄMARKKINATAKAAJIEN VERKOSTON JÄSENYYS

4 artikla

Päämarkkinatakaajien verkostoa koskevat hyväksyttävyysskriteerit

Luottolaitokset ja sijoituspalveluyritykset, jotka täyttävät seuraavat kriteerit, voidaan hyväksyä päämarkkinatakaajien verkoston jäseniksi:

- a) ne ovat oikeushenkilöitä, jotka ovat sijoittautuneet unioniin tai Euroopan talousalueen maahan ja joiden kotipaikka on unionissa tai Euroopan talousalueen maassa;
- b) ne ovat unionin toimivaltaisen viranomaisen valvonnassa, ja niillä on toimilupa harjoittaa toimintaa jompanakumpana seuraavista:
 - i) Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2013/36/EU mukaisesti toimiluvan saanut luottolaitos ⁽¹⁰⁾; tai
 - ii) sijoituspalveluyrityksenä, jolla on lupa järjestää rahoitusvälineiden merkintöjä tai rahoitusvälineiden liikkeeseenlaskuja merkintätakauksen perusteella direktiivin 2014/65/EU mukaisesti; ja
- c) ne ovat jäsenvaltion tai eurooppalaisen ylikansallisen liikkeeseenlaskijan vastapuoleksi perustetun eurooppalaisen valtionlainan liikkeeseenlaskijoiden tai ylikansallisten päämarkkinatakaajien verkoston jäseniä. Tätä päätöstä sovellettaessa eurooppalaisella valtionlainan liikkeeseenlaskijoiden tai ylikansallisten päämarkkinatakaajien verkostolla tarkoitetaan jompaakumpaa seuraavista yhteisöistä:
 - i) rahoituslaitosten verkosto, ryhmä tai järjestäytynyt järjestelmä, jonka valtionlainan liikkeeseenlaskija tai ylikansallinen liikkeeseenlaskija on nimennyt toimimaan markkinoiden vastapuolena julkisen velan hoidossa ja jonka jäsenyyteen kuuluu tyypillisesti osallistuminen julkisen sektorin velkapapereiden liikkeeseenlaskuihin huutokaupoissa;
 - ii) päämarkkinatakausmekanismi, joka vastaa olennaisesti i alakohdassa tarkoitettua verkostoa, ryhmää tai järjestäytynyttä järjestelmää.

5 artikla

Sitoumukset

1. Päämarkkinatakaajien verkoston jäsenten on täytettävä seuraavat sitoumukset:
 - a) niiden on ostettava vähintään 0,05 prosentin painotettu keskiarvo unionin ja/tai Euratomin huutokaupattavista määristä puolivuositain liitteessä I olevan 1 osan mukaisesti;
 - b) niiden on noudatettava velvoitetta, jonka mukaan komissiolle on raportoitava tarkasti, oikea-aikaisesti ja täydellisesti kuukausittain unionin ja Euratomin velkapapereilla toteutetun kaupankäynnin volyymit Euroopan unionin talous- ja rahoituskomitean EU:n valtionvelkamarkkinoita käsittelevän alakomitean vahvistaman EU:n valtionvelan jälkimarkkinoilla käytävän kaupan yhdenmukaistetun raportointimallin mukaisesti;
 - c) niiden on toimitettava allekirjoitettu jäljennös Euroopan unionin päämarkkinatakaajia koskevista yleisistä ehdoista (General terms and conditions for European Union primary dealers, GTC), jäljempänä 'GTC-ehdot';
 - d) niiden on varmistettava, että päämarkkinatakaajan kaupankäyntihenkilöstölle annetut kaupankäyntiluvat tarkistetaan neljännesvuosittain ja että ne ovat pätevästi voimassa;

⁽¹⁰⁾ 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).

- e) niiden on noudatettava markkinakäytäntöjä ja etiikkaa ja erityisesti seuraavia käytänteitä:
- i) niiden on noudatettava menettelytapasääntöjä ja korkeatasoisimpia markkinakäytäntöjä, joita sovelletaan niiden euromääräisiin kiinteätuottoisiin transaktioihin;
 - ii) päämarkkinatakaajien ja niiden emoyhteisöjen on sovellettava rahanpesun ja terrorismin rahoituksen torjuntaan liittyviä toimenpiteitä voimassa olevien kansallisten ja unionin lakien ja asetusten mukaisesti;
 - iii) kunkin päämarkkinatakaajan on ilmoitettava viipymättä komissiolle jäsenvaltion toimivaltaisen viranomaisen sitä vastaan aloittamasta menettelystä, joka koskee päämarkkinatakaajan luottolaitoksena harjoittamaa toimintaa. Kunkin päämarkkinatakaajan on ilmoitettava komissiolle kaikista tämän menettelyn johdosta toteutetuista toimenpiteistä tai päätöksistä;
 - iv) kunkin päämarkkinatakaajan on ilmoitettava välittömästi komissiolle, jos päämarkkinatakaaja tai sen emoyhteisö tuomitaan rikossyytteestä, mukaan lukien veron vilpillinen välttely, tai sille määrätään hallinnollisia tai kurinpidollisia seuraamuksia tai jos se on erotettu toimialaorganisaatiosta missä tahansa jäsenvaltiossa;
 - v) jos jäsenvaltion toimivaltainen viranomainen havaitsee puutteita rahanpesun tai terrorismin rahoituksen torjunnassa tai määrää jonkin rahanpesun tai terrorismin rahoituksen torjuntaa koskevan seuraamuksen, päämarkkinatakaajien on ilmoitettava asiasta välittömästi komissiolle ja raportoitava korjaavista toimenpiteistään;
 - vi) päämarkkinatakaajan on varmistettava, ettei se toteuta unionin ja Euratomin velkapapereihin liittyviä transaktioita, joihin osallistuu vastapuoli, joka on rekisteröity tai sijoittautunut maahan, joka sisältyy veroasioissa yhteistyöhäluuttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon tai joka on yksilöity suuririskiseksi kolmanneksi maaksi direktiivin (EU) 2015/849 9 artiklan 2 kohdan mukaisesti ja joka mainitaan delegoidussa asetuksessa (EU) 2016/1675 tai joka ei tosiasiallisesti noudata läpinäkyvyyttä ja tietojenvaihtoa sekä seuraamusjärjestelmien rikkomisia koskevia unionin tai kansainvälisesti sovittuja veronormeja, erityisesti Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen 215 artiklan mukaisia rajoittavia toimenpiteitä;
- f) niiden on käsiteltävä kaikkia komissiolta saatuja tietoja luottamuksellisesti.

2. Edellä olevan 1 kohdan b alakohdan soveltamiseksi raportoinnin laatu on arvioitava säännöllisesti ja tuloksista on ilmoitettava asianomaiselle päämarkkinatakaajalle. Päämarkkinatakaajalle on ilmoitettava, jos toimitetut tiedot eivät ole tarkkoja.

3. Ensimmäisen kohdan 1 alakohdan e alakohdan soveltamiseksi komissio arvioi päämarkkinatakaajien toimintaa syndikoidujen transaktioiden ja muiden velanhoitotoimien aikana valmiuden, markkinoiden neutraalisuuden sekä asianmukaisen ja tehokkaan toteutuksen kannalta.

6 artikla

Yleiset ehdot

1. GTC-ehdoja on sovellettava kaikkiin komission tämän päätöksen mukaisiin lainaohjelmiin liittyviin lainanotto- ja velanhoitotoimiin.
2. Tämän päätöksen mukaisesti GTC-ehdoissa on
 - a) vahvistettava yksityiskohtaisesti velvollisuudet, jotka koskevat päämarkkinatakaajien verkostoon osallistumisen kestoa, sekä pääjärjestäjien ja järjestäjien valtuutuksien hyväksyttävyysskriteereitä;
 - b) vahvistettava vuotuisen uudelleentarkastelun sisältö ja menettely;

- c) vahvistettava yksityiskohtaiset tiedot raportointivelvoitteista;
- d) vahvistettava tarkastuksia koskevat säännöt;
- e) vahvistettava yksityiskohtaiset säännöt ja menettelyt, jotka koskevat jäsenyyden tilapäistä keskeyttämistä, keskeytyksen kumoamista ja jäsenen poissulkemista päämarkkinatakaajien verkoston ulkopuolelle; ja
- f) määrättävä mahdollisuudesta erota päämarkkinatakaajien verkostosta.
- g) vahvistettava noteerausjärjestelyjä koskevat yksityiskohtaiset säännöt, mukaan lukien tarkkailujakso ja vaatimukset sekä markkinatakaajien alustan tunnustamismenettely;

3. Määräajat lasketaan seuraavasti:

- a) jos määräaika ilmaistaan päivinä tai kuukausina tietyistä ajankohdasta tai tapahtumasta, päivää tai kuukautta, johon kyseinen päivämäärä osuu tai tapahtuma toteutuu, ei lasketa kuuluvaksi määräaikaan;
- b) päivinä ilmaistut määräajat sisältävät vain työpäivät. Arkipäivät määritetään Luxemburgin yleisten vapaapäivien kalenterin mukaisesti (<https://www.abbl.lu/fr/topic/bank-holidays/>);
- c) kuukausina ilmaistu määräaika päättyy sen viimeisen kuukauden päivän päättyessä, joka vastaa sitä päivää, jona päivämäärä tai tapahtuma, josta määräaika lasketaan, päättyi tai tapahtui;
- d) jos kuukausina tai vuosina ilmaistun määräajan näin laskettua päättymispäivää ei ole määräajan viimeisenä kuukautena, määräaika päättyy kyseisen kuukauden viimeisen päivän päättyessä;
- e) jos kuukausina ilmaistu aika päättyy yleisenä vapaapäivänä, sitä pidennetään ensimmäisen seuraavan työpäivän loppuun.

7 artikla

Päämarkkinatakaajien verkoston jäsenien oikeudet

Päämarkkinatakaajien verkoston jäsenillä on seuraavat oikeudet:

- a) ne voivat mainostaa itseään ”Euroopan unionin päämarkkinatakaajien verkoston jäsenenä”;
- b) ne voivat osallistua unionin tai Euratomin velkapapereiden huutokauppoihin ja tehdä niissä tarjouksia;
- c) niiden on saatava säännöllisesti, vähintään kerran vuodessa, palautetta suorituskyvystään, erityisesti suoriutumisestaan huutokaupoissa ja jälkemarkkinoilla; palautteen on perustuttava 13 artiklassa tarkoitettuun sisäiseen arviointiprosessiin puolueettomin perustein, jotka on ilmoitettava päämarkkinatakaajille;
- d) rajoittamatta 3 luvun soveltamista niiden pitää olla hyväksyttäviä velanhoidotoimiin, mukaan lukien seuraavat toimet:
 - i) suunnatut annit;
 - ii) Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2015/2365 3 artiklan 9 kohdassa määritellyt arvopapereilla toteutettavat takaisinostotransaktiot ⁽¹⁾;
 - iii) komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/583 liitteessä III olevan 1 jakson 10 kohdassa määritellyt vaihtosopimukset ⁽²⁾;

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

⁽²⁾ Komission delegoitu asetus (EU) 2017/583, annettu 14 päivänä heinäkuuta 2016, rahoitusvälineiden markkinoista annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 600/2014 täydentämisestä kauppapaikoille ja sijoituspalveluyrityksille joukkovelkakirjalainojen, strukturoitujen rahoitus tuotteiden, päästöoikeuksien ja johdannaisten osalta asetettavia avoimuusvaatimuksia koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla (EUVL L 87, 31.3.2017, s. 229).

- e) erota milloin tahansa jäsenyydestään päämarkkinatakaajien verkostossa ilmoittamalla eroamisesta komissiolle; tällainen eroaminen tulee voimaan ilmoituksen tekopäivää seuraavan kuukauden ensimmäisenä arkipäivänä.

3 LUKU

SYNDIKOITUJEN TRANSAKTIOIDEN PÄÄJÄRJESTÄJIEN JA JÄRJESTÄJIEN VALTUUTUKSET

8 artikla

Syndikoitujen transaktioiden pääjärjestäjän valtuutuksien hyväksyttävyyksikriteerit

Päämarkkinatakaajien verkoston jäsenet voivat toimia pääjärjestäjinä syndikoiduissa transaktioissa edellyttäen, että seuraavat edellytykset täyttyvät:

- a) on ostanut vähimmäisosuuden unionin ja Euratomin huutokaupatuista määristä viimeisten huutokauppojen painotetun keskiarvon perusteella;
- b) on toimittanut tämän päätöksen mukaisesti raportoituihin transaktiotietoihin perustuvan todisteen siitä, että sillä on jatkuva vähimmäismarkkinaosuus unionin ja Euratomin velkapapereiden päämarkkinatakaajien joukossa jälkimarkkinoilla;
- c) on noudattanut noteerausjärjestelyjen vähimmäisvaatimuksia tarkkailujakson aikana;
- d) on sopinut osana GTC-ehtoja syndikoituja transaktioita koskevien valtuutuksien yleiset ehdot ja maksutaulukon.

Ensimmäisen kohdan a ja b alakohdassa tarkoitettujen vähimmäisosuuksien, ensimmäisen kohdan c alakohdassa tarkoitettujen vähimmäisvaatimusten sekä muiden pääjärjestäjän valtuutuksia koskevien yksityiskohtaisten sääntöjen on perustuttava erityisesti vertaisliikkeeseenlaskijoiden parhaisiin markkinakäytäntöihin, ja niiden on ilmennettävä päämarkkinatakaajien verkoston jäsenten etujen ja velvollisuuksien tasapainoa. Jos kriteeri sisältää suhteellisia osuuksia, prosentiosuuksissa on otettava huomioon päämarkkinatakaajien kokonaismäärä.

9 artikla

Hyväksyttävyyksikriteerit syndikoitujen transaktioiden järjestäjän valtuutuksille

Päämarkkinatakaajien verkoston jäsenet voivat toimia järjestäjinä syndikoiduissa transaktioissa edellyttäen, että seuraavat edellytykset täyttyvät:

- a) on sopinut osana GTC-ehtoja syndikoituja transaktioita koskevien järjestäjien valtuutuksien yleiset ehdot ja maksutaulukon;
- b) on noudattanut noteerausjärjestelyjen vähimmäisvaatimuksia tarkkailujakson aikana; ja
- c) jäsenelle ei ole myönnetty pääjärjestäjän valtuutusta tarkkailujakson aikana.

Ensimmäisen kohdan b alakohdassa tarkoitettujen vähimmäisvaatimusten ja ensimmäisen kohdan b ja c alakohdassa tarkoitettujen tarkkailujakson sekä järjestäjien valtuutuksia koskevien muiden yksityiskohtaisten sääntöjen on perustuttava parhaisiin markkinakäytäntöihin, mukaan lukien vertaisliikkeeseenlaskijoiden käytännöt, ja niiden on ilmennettävä päämarkkinatakaajien verkoston jäsenten etujen ja velvollisuuksien tasapainoa.

10 artikla

Maksutaulukko

Lainanotto- ja velanhoidotoimiin sovelletaan 8 artiklan ensimmäisen kohdan d alakohdassa ja 9 artiklan a alakohdassa tarkoitettua maksutaulukkoa. Maksutaulukossa on vahvistettava korvaus, joka on oikeassa suhteessa kustannuksiin ja riskeihin, joita hyväksytyille päämarkkinatakaajille aiheutuu unionin ja Euratomin lainanotto- ja velanhoidotoimien

toteuttamisesta, samalla kun varmistetaan kustannustehokkuus unionissa ja otetaan huomioon unionin velan liikkeeseenlaskun erityispiirteet, erityisesti määrät ja eräntymisajat. Maksutaulukkoon on viitattava syndikoituja transaktioita koskevien pääjärjestäjien ja järjestäjien valtuutusten yleisten ehtojen liitteessä.

11 artikla

Lainausjärjestelyt

Edellä 8 artiklan ensimmäisen kohdan c alakohdassa ja 9 artiklan ensimmäisen kohdan b alakohdassa tarkoitettujen noteerausjärjestelyjen vähimmäisvaatimuksissa on viitattava kaupankäyntiaikaan, tietyille unionin velkapapereille noteerattujen noteerausten ja erojen määrään sekä tunnustettuun markkinatakaajien alustaan tarkkailujakson aikana.

12 artikla

Lisäsitoumukset pääjärjestäjille

Päämarkkinatakaajien verkoston jäsenet, jotka täyttävät 8 artiklassa säädetyt hyväksyttävyyssuhteet, voidaan valtuuttaa syndikoitujen transaktioiden pääjärjestäjiksi ja järjestäjiksi sen perusteella, miten niiden arvioidaan sitoutuneen suorittamaan mitä tahansa seuraavista toiminnoista:

- a) ne ylläpitävät parhaan kykynsä mukaan unionin ja Euratomin velkapaperien likviditeettiä markkinatakaustoiminnalla ja edistävät siten hinnanmuodostusta, jälkimarkkinoiden tehokkuutta ja kaupankäynnin asianmukaista toteuttamista;
- b) ne tarjoavat komissiolle rehellistä neuvontaa ja markkinatietoutta, jotta se voi suunnitella ja toteuttaa lainaohjelmia, ja erityisesti antavat neuvoja ennen rahoitusohjelman julkaisemista ja lainaohjelmien mukaisten velanhoitotoimien valmistelun yhteydessä;
- c) ne toimittavat komissiolle säännöllisesti tietoja markkinasuuntauksista sekä analyyseja ja tutkimuksia kiinteätuottoisten markkinoiden toiminnasta ja erityisesti valtionlainan liikkeeseenlaskijoiden, ylikansallisten organisaatioiden tai valtiosidonnaisten laitosten toiminnasta;
- d) ne edistävät ja kehittävät unionin ja Euratomin velkapapereiden tarjoamista monipuoliselle ja laajalle sijoittajayhteisölle osana niiden liiketoimintastrategiaa.

13 artikla

Syndikaatin valinta

1. Syndikaatit valitaan asetuksen (EU, Euratom) 2018/1046 liitteessä I olevan 1 luvun 2 jakson 11.1 kohdan j alakohdan mukaisesti neuvottelumenettelyssä julkaisematta etukäteen hankintailmoitusta.
2. Komissio lähettää ehdotuspyynnöt päämarkkinatakaajien verkoston hyväksytyjen jäsenten alaryhmälle, joka täyttää 8 ja 12 artiklassa säädetyt kriteerit, ja pyytää tarjouksen osallistumisesta pääjärjestäjänä.
3. Hyväksytyjen päämarkkinatakaajien alaryhmän, jolle komissio lähettää ehdotuspyynnön, valinnan on perustuttava objektiivisiin laadullisiin ja määrällisiin kriteereihin, jotka liittyvät hyväksytyjen päämarkkinatakaajien osoitettuun kykyyn tukea valtionlainan liikkeeseenlaskuja ja ylikansallisten organisaatioiden liikkeeseenlaskuja ensi- ja jälkimarkkinoilla sekä niiden kykyyn jakaa velkapapereita sijoittajille. Näihin kriteereihin on sisällyttävä myös 12 artiklassa lueteltujen toimien toteuttamisen arviointi. Komissio soveltaa vuorottelukriteeriä varmistaakseen, että kaikkia päämarkkinatakaajien verkoston hyväksymiskriteerit täyttäviä jäseniä pyydetään säännöllisesti vastaamaan ehdotuspyyntöihin.
4. Edellä 2 kohdassa tarkoitetuilta hyväksytyiltä jäseniltä saadut ehdotukset arvioidaan objektiivisin ja määrällisin lisäperustein tavoitteena perustaa sellainen syndikaatti, jonka kokoonpano on paras mahdollinen järjestäjien yhdistelmä tietyn transaktion optimaalisen toteuttamisen varmistamiseksi.

5. Ehdotuspyyntöjen toimitamista ja vastaanotettujen ehdotusten arviointia koskevat kriteerit on ilmoitettava päämarkkinatakaajien verkoston jäsenten alaryhmälle yhdessä ehdotuspyynnön kanssa.

6. Komissio voi markkinaolosuhteiden perusteella ja varmistaakseen tietyn transaktion optimaalisen toteuttamisen pyytää päämarkkinatakaajia ilmaisemaan kiinnostuksensa valtuutukseen toimia syndikoidun transaktion järjestäjänä yhteisen pääjärjestäjän tai yhteisten pääjärjestäjien lisänä. Komissio voi kutsua joko kaikki 8 artiklan mukaisesti hyväksyttävyysskriteerit täyttävät päämarkkinatakaajat tai niistä aakkosjärjestyksen ja kiertomekanismin perusteella muodostetun alaryhmän. Tällaista kutsua on harkittava vähintään yhden syndikoidun transaktion osalta täytäntöönpanopäätöksen (EU, Euratom) 2022/2544 4 artiklan mukaisesti laaditun rahoitussuunnitelman kattamana ajanjaksona.

7. Komissio myöntää kaikille päämarkkinatakaajille, jotka ovat hyväksyneet 6 kohdassa tarkoitetun kutsun, järjestäjän valtuutuksen.

4 LUKU

PÄÄMARKKINATAKAAJIEN VERKOSTON JÄSENYYPDEN HAKEMINEN JA LUETTELOON LAATIMINEN SEKÄ SEURANTA

14 artikla

Päämarkkinatakaajien verkoston jäsenyyden hakeminen ja luettelo

1. Kiinnostuneiden luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten on toimitettava komissiolle hakemus päämarkkinatakaajien verkostoon liittymisestä täyttämällä ja toimittamalla komission verkkosivustolla oleva hakemuslomake ja sen liitteenä hyväksymisperusteita koskeva tarkistuslista.

2. Päämarkkinatakaajien verkostoon pääsyä koskevassa hakemuksessa on oltava näyttö 4 ja 5 artiklan noudattamisesta. Hakemuslomakkeessa ja sen liitteissä on yksityiskohtaiset tiedot mukana toimitettavista todisteista ja todistusasiakirjoista.

3. Jos hakemuslomake on puutteellinen, tiedot ovat puutteellisia tai tiedot ovat riittämättömiä, komissio voi pyytää hakijaa voidaan toimittamaan tarvittavat lisätiedot. Jos tarvittavia lisätietoja ei toimiteta asetetussa määräajassa, hakemus hylätään.

4. Väärin, harhaanjohtavien tai virheellisten tietojen tai asiakirjojen antaminen hakuprosessin aikana johtaa siihen, että hakijaa ei hyväksytä päämarkkinatakaajien verkostoon tai, tapauksen mukaan, että hakija suljetaan päämarkkinatakaajien verkoston ulkopuolelle tämän päätöksen 17 artiklan mukaisesti.

5. Kunkin päämarkkinatakaajan on ilmoitettava hakemuslomakkeessa, että se hyväksyy GTC-ehdot, tunnustaa siten niiden sitovan luonteen ja sitoutuu niiden noudattamiseen.

6. Hakemuslomake ja GTC-ehdot on allekirjoitettava, ja GTC-ehtojen jokaisella sivulla on myös oltava parafointi päämarkkinatakaajan asianmukaisesti valtuutetulta edustajalta, jolla on asianomaisen lainkäyttöalueen sovellettavan lainsäädännön ja asiaankuuluvien yhtiöasiakirjojen perusteella valtuudet pätevästi sitouttaa asianomainen päämarkkinatakaaja GTC-ehtojen mukaisten velvoitteiden noudattamiseen ja toimintojen suorittamiseen. Tätä varten hakemuslomaketta jätettäessä on toimitettava ote asianomaisesta kaupparekisteristä.

7. Kaikki tähän päätökseen ja GTC-ehtoihin liittyvät viestit, ilmoitukset tai tiedot lähetetään päämarkkinatakaajien hakulomakkeessa valitsemaan ilmoitusosoitteeseen, ja ne osoitetaan henkilölle, joka on nimetty hakulomakkeessa ”koordinaattoriksi”.

15 artikla

Pääsy päämarkkinatakaajien verkostoon

1. Päätös hakijan sisällyttämisestä päämarkkinatakaajien verkoston luetteloon tehdään kahden kuukauden kuluessa asiaa koskevan hakemuksen jättämisestä. Jos hakijaa pyydetään toimittamaan lisätietoja 14 artiklan 3 kohdan mukaisesti, kyseistä hakijaa koskevan päätöksen määräajan kulumisen keskeytetään kyseisten lisätietojen toimittamispäivään saakka. Jos hakija ilmoittaa komissiolle katsovansa, että hakemus on täydellinen, päätös tehdään kahden kuukauden kuluessa. Päätös annetaan tiedoksi hakijalle.
2. Hyväksymättä jättämistä koskeva päätös on perusteltava.
3. Ajantasainen luettelo päämarkkinatakaajien verkoston jäsenistä julkaistaan kerran vuodessa *Euroopan unionin virallisessa lehdessä*.
4. Vuosittaisia tarkastuksia varten päämarkkinatakaajia pyydetään toimittamaan komissiolle vakuutus siitä, että ne täyttävät edelleen kaikki 4 artiklassa säädetyt hyväksyttävyysskriteerit.

16 artikla

Seuranta

Komissio voi suorittaa tai nimetä kolmannen osapuolen suorittamaan tarkastuksia sen todentamiseksi, että päämarkkinatakaajien verkoston jäsenet noudattavat tätä päätöstä. Päämarkkinatakaajien verkoston jäsenten on tehtävä yhteistyötä näiden tarkastusten yhteydessä ja helpotettava niiden suorittamista erityisesti antamalla tarvittavat tiedot sekä pääsyn niihin.

Kunkin päämarkkinatakaajien verkoston jäsenen on

- a) toimitettava komissiolle unionin ja Euratomin velkapapereiden kaupankäynnille asetettu riskiraja GTC-ehtojen mukaisesti;
- b) ilmoitettava komissiolle kaikista Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen tunnustamien unionin luottoluokituslaitosten luokituksen alentamisesta;
- c) ilmoitettava viipymättä komissiolle kaikista siitä seuranneista 4 artiklassa säädettyjen hyväksyttävyysskriteerien noudattamatta jättämisistä.

Hyväksymällä GTC-ehdot päämarkkinatakaaja antaa suostumuksensa mahdollisiin tarkastuksiin ja todentamisiin, jotka liittyvät sen komissiolle GTC-ehtojen mukaisten raportointivelvoitteiden mukaisesti toimittamiin tietoihin, erityisesti niiden tietojen osalta, joita käytetään sen suorituskyvyn arviointiin jälkimarkkinoilla.

17 artikla

Jäsenyyden tilapäinen keskeyttäminen ja jäsenen sulkeminen päämarkkinatakaajien verkoston ulkopuolelle

1. Päämarkkinatakaajan jäsenyys päämarkkinatakaajien verkostossa voidaan keskeyttää tilapäisesti seuraavissa tapauksissa:
 - a) 5 artiklan 1 kohdan e alakohdan iii alakohdassa tarkoitetun menettelyn aloittaminen päämarkkinatakaajaa vastaan;
 - b) sellaisen menettelyn aloittaminen, joka voi johtaa verkoston jäsenyyden tai 4 artiklan c alakohdassa tarkoitetun mekanismin jäsenyyden lakkaamiseen.

- c) on olemassa perusteet päämarkkinatakaajan sulkemiseksi verkoston ulkopuolelle asetuksen (EU, Euratom) 2018/1046 136 artiklan mukaisesti;

Päämarkkinatakaajaa on pyydetty keskeyttämistä edeltävällä ilmoituksella esittämään huomautuksensa vähintään kolmen päivän kuluessa ilmoituksen vastaanottamisesta, paitsi asianmukaisesti perustelluissa poikkeustapauksissa, mukaan lukien erityisesti maineriskiä liittyvät tapaukset. Jäsenyyden keskeyttäminen päätös tulee voimaan ensimmäisenä työpäivänä sen jälkeen, kun ilmoitus on annettu tiedoksi päämarkkinatakaajalle, joka ei noudata vaatimuksia. Päämarkkinatakaajat, joiden jäsenyys on keskeytetty tilapäisesti, eivät saa pääjärjestäjä- tai järjestäjävaltuuksia keskeytyksen aikana.

Jäsenyyden keskeytys voidaan kumota päämarkkinatakaajan pyynnöstä. Päämarkkinatakaajan on pyynnön mukana toimitettava riittävät todisteet siitä, että joko ensimmäisen kohdan ensimmäisen alakohdan a alakohdassa tarkoitettu menettely ei ole enää vireillä eikä se ole johtanut minkäänlaiseen seuraamukseen sitä markkinatakaajaa vastaan, jonka jäsenyys on keskeytetty, tai ensimmäisen alakohdan b alakohdassa tarkoitettu menettely ei ole enää vireillä eikä se ole johtanut verkoston tai 4 artiklan c alakohdassa tarkoitettun mekanismin jäsenyyden lakkaamiseen. Esitetyt todisteet arvioidaan ja niistä tehdään päätös 15 työpäivän kuluessa pyynnön vastaanottamisesta, mikäli riittävät todisteet on toimitettu.

2. Päämarkkinatakaaja suljetaan päämarkkinatakaajien verkoston ulkopuolelle seuraavissa tapauksissa:

- a) päämarkkinatakaaja ei enää täytä jotakin 4 artiklassa tarkoitetuista edellytyksistä;
- b) päämarkkinatakaaja suljetaan verkoston ulkopuolelle asetuksen (EU, Euratom) N:o 2018/1046 135–142 artiklan nojalla.
- c) päämarkkinatakaaja ei noudata 5 artiklan a ja c alakohdassa säädettyjä velvollisuuksia.

3. Päämarkkinatakaajien verkoston ulkopuolelle sulkemisessa sovelletaan 2 kohdassa tarkoitetuissa tapauksissa seuraavaa menettelyä:

- a) päämarkkinatakaajaa pyydetään verkoston ulkopuolelle sulkemista edeltävällä ilmoituksella esittämään huomautuksensa määräajassa, joka on vähintään seitsemän päivää ilmoituksen vastaanottamisesta;
- b) päätös verkoston ulkopuolelle sulkemisesta annetaan tiedoksi päämarkkinatakaajalle. Päätös verkoston ulkopuolelle sulkemisesta tulee voimaan ensimmäisenä työpäivänä sen jälkeen, kun ilmoitus on annettu tiedoksi päämarkkinatakaajalle, joka ei noudata vaatimuksia.

4. Päämarkkinatakaaja voidaan päämarkkinatakaajien verkoston ulkopuolelle seuraavissa tapauksissa:

- a) se ei noudata 5 artiklan b, d, e ja f alakohdan mukaisia velvollisuuksia;
- b) se syyllistyy Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 596/2014 30 artiklassa tarkoitettuun rikkomiseen⁽¹³⁾, josta on päätetty asianomaisen toimivaltaisen viranomaisen tekemässä lopullisessa päätöksessä;
- c) toimivaltainen viranomainen on tehnyt lopullisen päätöksen 5 artiklan ensimmäisen kohdan e alakohdan v alakohdassa tarkoitettun menettelyn seurauksena tai rahanpesun ja terrorismin rahoituksen torjuntaa koskeviin lakeihin ja asetuksiin liittyen;

5. Edellä 4 kohdassa tarkoitetuissa tapauksissa sovelletaan seuraavaa menettelyä:

- a) Asianomainen päämarkkinatakaaja saa ilmoituksen, jossa täsmennetään noudattamatta jättämisen syyt, pyyntö esittää huomautuksia ja korjaavia toimenpiteitä, joita se aikoo toteuttaa asiaankuuluvien kriteerien ja/tai velvoitteiden noudattamisen palauttamiseksi ja/tai varmistamiseksi, sekä määräajan asettamiseen. esittää huomautuksia vähintään 7 päivän kuluessa siitä, kun päämarkkinatakaaja on vastaanottanut ilmoituksen;

⁽¹³⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 596/2014, annettu 16 päivänä huhtikuuta 2014, markkinoiden väärinkäytöstä (markkinoiden väärinkäyttöä koskeva asetus) sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/6/EY ja komission direktiivien 2003/124/EY, 2003/125/EY ja 2004/72/EY kumoamisesta (EUVL L 173, 12.6.2014, s. 1).

- b) Mahdolliset toimitetut huomautukset huomioon ottaen, vaatimukset noudattamatta jättäneen päämarkkinatakaajan, voidaan tehdä päätös päämarkkinatakaajien verkoston ulkopuolelle sulkemisesta:
- c) Verkoston ulkopuolelle sulkemista koskeva päätös on perusteltava.
- d) Päätös verkoston ulkopuolelle sulkemisesta tulee voimaan ensimmäisenä työpäivänä sen jälkeen, kun se on annettu tiedoksi verkoston ulkopuolelle suljetulle päämarkkinatakaajalle.
6. Edellä olevan 1 kohdan mukainen jäsenyyden tilapäinen keskeyttäminen, 2–5 kohdan mukainen verkoston ulkopuolelle sulkeminen ja päämarkkinatakaajien verkoston jäsenyydestä eroaminen 7 artiklan e alakohdan mukaisesti eivät vaikuta asianomaisen päämarkkinatakaajan oikeuksiin ja velvollisuuksiin sellaisten sopimusten osalta, jotka on tehty ennen kuin jäsenyyden ulkopuolelle sulkeminen tai keskeyttäminen taikka jäsenyydestä eroaminen tulee voimaan.
7. Jäsenyyden tilapäinen keskeyttäminen ei johda 5 artiklan ensimmäisen kohdan f alakohdan ja 16 artiklan mukaisten velvollisuuksien keskeyttämiseen.

5 LUKU

SIIRTYMÄ- JA LOPPUSÄÄNNÖKSET

18 artikla

Kumotaan komission päätös (EU, Euratom) 2021/625.

Viittauksia kumottuun päätökseen pidetään viittauksina tähän päätökseen, ja ne luetaan liitteessä II olevan vastaavuustaulukon mukaisesti.

19 artikla

Päätöksen (EU, Euratom) 2021/625 8 artiklan a ja b alakohtaa sovelletaan edelleen syndikoituihin transaktioihin, jotka alkavat ennen 1 päivää marraskuuta 2023.

Päätöksen 8 artiklan ensimmäisen kohdan a ja b alakohtaa, 9 artiklan ensimmäisen kohdan a ja c alakohtaa sekä 11 artiklaa sovelletaan syndikoituihin transaktioihin, jotka alkavat 1 päivänä marraskuuta 2023 tai sen jälkeen;

Päätöksen 8 artiklan ensimmäisen kohdan c alakohtaa, 9 artiklan ensimmäisen kohdan b alakohtaa ja 13 artiklan 6 ja 7 kohtaa sovelletaan syndikoituihin transaktioihin, jotka alkavat 1 päivänä heinäkuuta 2024 tai sen jälkeen.

20 artikla

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

Tehty Brysselissä 31 päivänä heinäkuuta 2023.

Komission puolesta
Puheenjohtaja
Ursula VON DER LEYEN

LIITE I

1. Velvollisuus ostaa puolivuositain painotetun keskiarvon mukaisesti laskettuna vähintään 0,05 prosenttia unionin ja/tai Euratomin huutokauppaamista määristä

- a) Huutokaupat on toteutettava komission valitseman huutokaupan ylläpitäjän, jäljempänä 'huutokaupan ylläpitäjä', ylläpitämässä huutokauppajärjestelmässä.
- b) Osallistuminen huutokauppoihin ja huutokaupattujen velkapaperien oston on tapahduttava huutokaupan ylläpitäjän laatimien ja komission vahvistamien huutokauppasääntöjen mukaisesti. Päämarkkinatakaajien on sitouduttava huutokauppasääntöihin ja noudatettava niitä.
- c) Kaikkien päämarkkinatakaajien olisi ymmärrettävä, että ne toimivat ja osallistuvat huutokauppoihin omalla vastuullaan ja että komissio ei ole millään tavoin vastuussa huutokaupan osallistujan päätöksistä eikä varsinkaan mahdollisista välittömistä tai välillisistä tappioista, jotka liittyvät kyseisten osallistujien toteuttamiin transaktioihin.
- d) Päämarkkinatakaajien on toteutettava kaikki toimenpiteet sen varmistamiseksi, että ne pystyvät osallistumaan huutokauppaan, ja erityisesti tehtävä sopimukset huutokaupan ylläpitäjän kanssa, toteutettava kaikki tarvittavat toimenpiteet ja muodollisuudet osallistuakseen huutokauppoihin ja otettava käyttöön tekninen infrastruktuuri osallistumista varten.
- e) Komissio ei vastaa päämarkkinatakaajalle aiheutuvista kustannuksista tai siihen kohdistuvasta vastuusta, jotka liittyvät huutokaupan ylläpitäjän ja päämarkkinatakaajan välisiin sopimuksiin tai huutokaupan tekniseen infrastruktuuriin.
- f) Päämarkkinatakaajat voidaan vapauttaa 5 artiklan a alakohdan mukaisten velvollisuuksiensa täyttämistä ainoastaan ylivoimaisen esteen sattuessa, jollaiseksi ei lueta erityisesti infrastruktuuriin liittyviä toimintahäiriöitä tai teknisiä kysymyksiä.
- g) Päämarkkinatakaajien asianomaisen puolivuotiskauden aikana ostamaa määrää koskevat laskelmat painotetaan seuraavan taulukon mukaisesti:

Jäljellä oleva maturiteetti	< 3,5m	3,5m-1Y	1Y-4Y	4Y-8Y	8Y-12Y	12Y-17Y	17Y-23Y	> 23Y
Kerroin	0,5	1	2,5	5,5	10	15	20	25

- h) Tätä laskelmaa sovelletaan kuuden kuukauden ajanjaksoina, jotka kattavat ajanjaksot huhtikuusta syyskuuhun ja lokakuusta maaliskuuhun. Vuonna 2023 sovelletaan seuraavia ajanjaksoja: tammikuusta kesäkuuhun ja heinäkuusta seuraavan ajanjakson maaliskuuhun. Tämän päätöksen 5 artiklan a alakohdassa ei väliaikaisesti sovelleta päämarkkinatakaajiin, jotka on hyväksytty päämarkkinatakaajien verkostoon h alakohdassa määritellyn kuuden kuukauden jakson alettua. Sitä aletaan soveltaa kuuden kuukauden jakson lopussa, joka seuraa päivää, jona asianomainen päämarkkinatakaaja on hyväksytty päämarkkinatakaajien verkostoon.

2. Raportointivelvollisuudet

- a) Päämarkkinatakaajien on pyynnöstä toimitettava tiedot riskirajasta, jonka kyseinen päämarkkinatakaaja on asettanut positoidensa hallintaa varten unionin ja Euratomin velkapapereiden kaupankäyntitoiminnalle, sekä siitä, missä määrin riskirajaa käytetään. Toimitettavat tiedot eritellään tietopyynnössä.
- b) Päämarkkinatakaajien on ilmoitettava välittömästi komissiolle, jos jokin Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EY) N:o 1060/2009 ⁽¹⁾ 18 artiklan 3 kohdan mukaisesti tunnustamista ulkopuolisista luottoluokituslaitoksista nostaa tai laskee niiden luottoluokitusta.

(¹) Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EY) N:o 1060/2009, annettu 16 päivänä syyskuuta 2009, luottoluokituslaitoksista (EUVL L 302, 17.11.2009, s. 1).

- c) Päämarkkinatakaajien on viipymättä ilmoitettava komissiolle 4 artiklassa säädettyjen hyväksyttävyysskriteerien noudattamatta jättämisestä.
 - d) Päämarkkinatakaajien on toimitettava komissiolle kaikki hakulomakkeessa ilmoitettujen yhteystietojen muutokset kahden viikon kuluessa muutoksen voimaantulopäivästä käyttämällä hakulomakkeen liitteenä olevaa mallia.
 - e) Päämarkkinatakaajien on toimitettava komissiolle tämän pyynnöstä kaikki tiedot, jotka koskevat niiden toimintaa päämarkkinatakaajina, erityisesti toimintaa unionin ja Euratomin velkapaperien ensi- tai jälkimarkkinoilla.
-

LIITE II

Vastaavuustaulukko

Vastaavuustaulukko	
Päätös (EU, Euratom) 2021/625, annettu 14 päivänä huhtikuuta 2021	Tämä päätös
1 artikla	1 artikla
2 artikla	2 artikla
3 artikla	3 artikla
4 artikla	4 artikla
5 artikla	5 artikla
6 artikla	6 artikla
7 artikla	7 artikla
8 artikla	8 artikla
9 artikla	10 artikla
10 artikla	12 artikla
11 artikla	13 artikla
12 artikla	14 artikla
13 artikla	15 artikla
14 artikla	16 artikla
15 artikla	17 artikla
16 artikla	18 ja 19 artikla
17 artikla	20 artikla