Euroopan unionin
virallinen lehti

FI
L-sarja

2025/754

25.7.2025

KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) 2025/754,

annettu 16 päivänä huhtikuuta 2025,

Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2023/2631 täydentämisestä määrittämällä Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaiselle sakkojen tai uhkasakkojen määräämisvallan käyttöä koskevat menettelysäännöt ulkopuolisten arvioijien osalta

(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)

EUROOPAN KOMISSIO, joka

ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen,

ottaa huomioon eurooppalaisista vihreistä joukkolainoista ja ympäristön kannalta kestävinä markkinoitavia joukkolainoja ja kestävyyteen sidottuja joukkolainoja koskevasta valinnaisesta tietojen julkistamisesta 22 päivänä marraskuuta 2023 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2023/2631 ([1]) ja erityisesti sen 63 artiklan 10 kohdan,

sekä katsoo seuraavaa:

(1) Jotta asetuksen (EU) 2023/2631 63 artiklan 5 kohdassa taattu oikeus tulla kuulluksi toteutuisi kaikilta osin, henkilöllä, joka on Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen, jäljempänä 'arvopaperimarkkinaviranomainen', tutkimuksen kohteena, koska kyseinen henkilö on saattanut syyllistyä johonkin mainitun asetuksen 60 artiklan 1 kohdassa luetelluista rikkomisista, olisi oltava oikeus esittää kirjallisia huomautuksia kohtuullisessa vähintään neljän viikon määräajassa ennen kuin tutkiva virkamies toimittaa havaintonsa arvopaperimarkkinaviranomaiselle. Kyseisellä henkilöllä olisi oltava mahdollisuus käyttää valitsemaansa oikeudellista avustajaa.

(2) Arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi arvioitava tutkivan virkamiehen toimittaman asiakirja-aineiston täydellisyyttä asiakirjaluettelon perusteella. Jotta tutkimuksen kohteena oleva henkilö pystyy valmistelemaan puolustuksensa asianmukaisesti, arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi ennen sakkojen tai uhkasakkojen määräämistä koskevan lopullisen päätöksen tekemistä annettava henkilölle oikeus toimittaa lisää kirjallisia huomautuksia.

(3) Asetuksen (EU) 2023/2631 61 artiklassa velvoitetaan arvopaperimarkkinaviranomainen määräämään uhkasakkoja muun muassa silloin, kun tutkimuksen kohteena oleva henkilö kieltäytyy suostumasta tällaiseen tutkimukseen tai toimittamasta arvopaperimarkkinaviranomaisen pyytämiä tietoja. Jotta tällaisten henkilöiden oikeus puolustukseen voidaan kaikilta osin taata, arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi annettava henkilölle mahdollisuus esittää kirjallisia huomautuksia tutkimuksen kohteena olevasta asiasta tai ennen uhkasakon määräämistä huomautuksia siitä, onko tällainen uhkasakko kyseisessä tapauksessa asianmukainen.

(4) Puolustautumisoikeutta olisi punnittava suhteessa siihen, edellyttääkö tilanne arvopaperimarkkinaviranomaiselta kiireellisiä toimia. Jos asetuksen (EU) 2023/2631 64 artiklan 2 kohdassa tarkoitetut kiireelliset toimet ovat perusteltuja, tutkimuksen kohteena olevan henkilön puolustautumisoikeus ei saisi estää arvopaperimarkkinaviranomaista ryhtymästä kiireellisiin toimiin. Tällaisessa tapauksessa arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi voitava tehdä välipäätös antamatta tutkimuksen kohteena olevalle henkilölle tilaisuutta vastineiden esittämiseen, jotta voidaan estää merkittävän ja välittömän vahingon koituminen rahoitusjärjestelmälle. Arvopaperimarkkinaviranomaisen on annettava kyseiselle henkilölle tilaisuus tulla kuulluksi mahdollisimman pian välipäätöksen tekemisen jälkeen ja ennen vahvistavan päätöksen tekemistä.

(5) Arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi käytettävä valtuuksiaan määrätä uhkasakko ottamalla asianmukaisesti huomioon puolustautumisoikeus, eivätkä tällaiset valtuudet saisi olla voimassa pitempään kuin on tarpeen. Jos arvopaperimarkkinaviranomainen päättää määrätä henkilölle uhkasakon, kyseiselle henkilölle olisi annettava tilaisuus tulla kuulluksi, eikä uhkasakkoa saisi enää periä siitä hetkestä lukien, kun kyseinen henkilö alkaa noudattaa arvopaperimarkkinaviranomaisen antamaa määräystä.

([1]) EUVL L, 2023/2631, 30.11.2023, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2631/oj.

(6) Arvopaperimarkkinaviranomaisen ja tutkivan virkamiehen laatimissa asiakirjoissa on tietoa, joka on välttämätöntä tutkimuksen kohteena olevalle henkilölle oikeudellisiin tai hallinnollisiin menettelyihin valmistauduttaessa. Kun tutkimuksen kohteena oleva henkilö on saanut ilmoituksen tutkimuslausunnosta joko tutkivalta virkamieheltä tai arvopaperimarkkinaviranomaiselta, hänellä olisi oltava oikeus tutustua asiakirja-aineistoon, jollei muiden henkilöiden liikesalaisuuksien suojelemiseen liittyvistä oikeutetuista eduista muuta johdu. Käyttöön saatua asiakirja-aineistoa olisi lupa käyttää ainoastaan asetuksessa (EU) 2023/2631 tarkoitettuihin rikkomisiin liittyvissä oikeudellisissa tai hallinnollisissa menettelyissä.

(7) Sekä sakkojen ja uhkasakkojen määräämistä että niiden täytäntöönpanoa koskevia valtuuksia olisi käytettävä kohtuullisessa ajassa, joten niihin olisi sovellettava vanhentumisaikaa. Johdonmukaisuuden vuoksi sakkojen tai uhkasakkojen määräämistä ja täytäntöönpanoa koskevissa vanhentumisajoissa olisi otettava huomioon voimassa oleva unionin lainsäädäntö, jota sovelletaan valvottavia yhteisöjä koskevien seuraamusten määräämiseen ja täytäntöönpanoon, sekä arvopaperimarkkinaviranomaisen kokemukset tällaisen lainsäädännön soveltamisesta.

(8) Jotta voidaan varmistaa perittyjen sakkojen ja uhkasakkojen tallessa pysyminen, arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi talletettava ne korollisille tileille, jotka on avattu yksinomaan yksittäisen sakon tai uhkasakon maksamista varten. Talousarvion varovaisuusperiaatteen mukaisesti arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi siirrettävä summat komissiolle vasta, kun päätökset ovat lainvoimaisia sen seurauksena, että muutoksenhakuoikeudet on käytetty tai ne ovat rauenneet,

ON HYVÄKSYNYT TÄMÄN ASETUKSEN:

1 artikla

Menettelysäännöt tutkivan virkamiehen vastuulla olevissa rikkomismenettelyissä

1. Saatuaan päätökseen tutkimuksen tosiseikoista, jotka voivat muodostaa yhden tai useamman asetuksen (EU) 2023/2631 60 artiklan 1 kohdassa luetelluista rikkomisista, tutkiva virkamies ilmoittaa tutkimuksen kohteena olevalle henkilölle havainnoistaan kirjallisesti ennen asiakirja-aineiston, jäljempänä ’tutkimuslausunto’, toimittamista arvopaperimarkkinaviranomaiselle ja antaa kyseiselle henkilölle mahdollisuuden esittää kirjallisia huomautuksia tämän artiklan 3 kohtaa noudattaen.

2. Tutkimuslausunnon luonnoksessa esitetään tosiseikat, jotka voivat muodostaa yhden tai useamman asetuksen (EU) 2023/2631 60 artiklan 1 kohdassa luetelluista rikkomisista, ja siihen sisällytetään kyseisten tosiseikkojen luonnetta ja vakavuutta koskeva arviointi, joka perustuu kyseisen asetuksen 59 artiklan 3 kohdassa säädettyihin kriteereihin.

3. Tutkimuslausunnon luonnoksessa asetetaan kohtuullinen vähintään neljän viikon määräaika, jonka kuluessa tutkimuksen kohteena oleva henkilö voi esittää kirjalliset vastineensa. Tutkiva virkamies ei ole velvollinen ottamaan huomioon määräajan jälkeen saatuja kirjallisia vastineita.

4. Tutkimuksen kohteena oleva henkilö voi kirjallisissa vastineissaan esittää kaikki tosiseikat, jotka ovat olennaisia kyseisen henkilön puolustautumisen kannalta, ja kyseisen henkilön on mahdollisuuksien mukaan liitettävä mukaan tosiseikkojen osoittamiseksi tarvittavat asiakirjat. Tutkimuksen kohteena oleva henkilö voi ehdottaa, että tutkiva virkamies kuulee muita henkilöitä, jotka voivat vahvistaa henkilön vastineissaan esittämät tosiseikat. Tutkimuksen kohteena oleva henkilö voi käyttää kirjallisten vastineiden laatimisessa valitsemaansa oikeudellista avustajaa.

5. Tutkiva virkamies voi kutsua tutkimuksen kohteena olevan henkilön, jolle 1 kohdassa tarkoitettu tutkimuslausunnon luonnos osoitettu, suulliseen kuulemiseen. Tutkimuksen kohteena oleva henkilö voi käyttää valitsemaansa oikeudellista avustajaa. Suulliset kuulemiset eivät ole julkisia.

6. Tutkiva virkamies lähettää lopullisen tutkimuslausunnon tutkimuksen kohteena olevalle henkilölle.

2 artikla

Sakkoja ja valvontatoimenpiteitä koskevat menettelysäännöt, joita arvopaperimarkkinaviranomainen noudattaa

1. Tutkiva virkamies toimittaa arvopaperimarkkinaviranomaiselle seuraavat asiakirjat:

a) tutkimuksen kohteena olevalle henkilölle osoitettu tutkivan virkamiehen tutkimuslausunto ja sen jäljennös;

b) jäljennös tutkimuksen kohteena olevan henkilön esittämistä kirjallisista vastineista;

c) mahdollisen suullisen kuulemisen pöytäkirja.

2. Jos asiakirja-aineisto ei ole täydellinen, arvopaperimarkkinaviranomainen pyytää tutkivalta virkamieheltä lisäasiakirjoja perustellen pyyntönsä.

3. Jos arvopaperimarkkinaviranomainen katsoo, että tutkivan virkamiehen tutkimuslausunnossa kuvatut tosiseikat eivät muodosta yhtä tai useampaa asetuksen (EU) 2023/2631 60 artiklan 1 kohdassa luetelluista rikkomisista, se päättää lopettaa asian käsittelyn. Arvopaperimarkkinaviranomainen ilmoittaa tutkimuksen kohteena olevalle henkilölle päätöksestään lopettaa asian käsittely.

4. Jos arvopaperimarkkinaviranomainen hyväksyy tutkivan virkamiehen kaikki tutkimushavainnot tai osan niistä, se ilmoittaa tästä tutkimuksen kohteena olevalle henkilölle. Ilmoituksessa asetetaan määräajaksi, jonka kuluessa tutkimuksen kohteena oleva henkilö voi antaa kirjallisia vastineita, vähintään kaksi viikkoa, jos arvopaperimarkkinaviranomainen hyväksyy kaikki tutkivan virkamiehen tutkimushavainnot, ja vähintään neljä viikkoa, jos arvopaperimarkkinaviranomainen ei hyväksy kaikkia tutkimushavaintoja. Arvopaperimarkkinaviranomainen ei ole velvollinen ottamaan huomioon määräajan umpeutumisen jälkeen toimitettuja kirjallisia vastineita.

5. Arvopaperimarkkinaviranomainen voi kutsua tutkimuksen kohteena olevan henkilön, jolle tutkimuslausunto on osoitettu, suulliseen kuulemiseen. Tutkimuksen kohteena oleva henkilö voi käyttää valitsemaansa oikeudellista avustajaa. Suulliset kuulemiset eivät ole julkisia.

6. Jos arvopaperimarkkinaviranomainen päättää, että tutkimuksen kohteena oleva henkilö on syyllistynyt yhteen tai useampaan asetuksen (EU) 2023/2631 60 artiklan 1 kohdassa luetelluista rikkomisista, ja on tehnyt päätöksen sakon määräämisestä kyseisen asetuksen 60 artiklan mukaisesti, se antaa kyseisen päätöksen välittömästi tiedoksi henkilölle, jolle sakko määrätään.

3 artikla

Uhkasakkoja koskevat menettelysäännöt, joita arvopaperimarkkinaviranomainen noudattaa rikkomismenettelyissä

1. Ennen asetuksen (EU) 2023/2631 61 artiklassa tarkoitetun uhkasakon määräämistä arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa menettelyn kohteena olevalle henkilölle tutkimuslausunnon, jossa esitetään syyt uhkasakon määräämiselle ja uhkasakon määrä jokaiselta päivältä, jona vaatimuksia ei noudateta. Lausunnossa asetetaan kohtuullinen vähintään neljän viikon määräaika, jonka kuluessa menettelyn kohteena oleva henkilö voi esittää kirjallisia vastineita. Arvopaperimarkkinaviranomainen ei ole velvollinen ottamaan huomioon määräajan umpeutumisen jälkeen toimitettuja kirjallisia vastineita.

2. Arvopaperimarkkinaviranomainen voi kutsua menettelyn kohteena olevan henkilön suulliseen kuulemiseen. Menettelyn kohteena oleva henkilö voi käyttää valitsemaansa oikeudellista avustajaa. Suulliset kuulemiset eivät ole julkisia.

3. Asetuksen (EU) 2023/2631 61 artiklan 1 kohdassa tarkoitetussa päätöksessä ilmoitetaan oikeusperusta ja syyt päätöksen tekemiselle sekä uhkasakon määrä ja alkamispäivämäärä.

4. Arvopaperimarkkinaviranomainen ei enää määrää uhkasakkoa sen jälkeen, kun ulkopuolinen arvioija tai menettelyn kohteena oleva henkilö on alkanut noudattaa asetuksen (EU) 2023/2631 61 artiklan 1 kohdassa tarkoitettua asiaan liittyvää päätöstä.

4 artikla

Valvontatoimenpiteitä koskeviin välipäätöksiin sovellettavat menettelysäännöt, joita arvopaperimarkkinaviranomainen noudattaa

1. Jos arvopaperimarkkinaviranomainen tekee asetuksen (EU) 2023/2631 64 artiklan 2 kohdassa tarkoitetun välipäätöksen, se ilmoittaa välittömästi kyseisestä välipäätöksestä välipäätöksen kohteena olevalle henkilölle. Arvopaperimarkkinaviranomaisen on asetettava kohtuullinen vähintään neljän viikon määräaika, jonka kuluessa välipäätöksen kohteena oleva henkilö voi esittää kirjallisia vastineita päätökseen. Arvopaperimarkkinaviranomainen ei ole velvollinen ottamaan huomioon määräajan umpeutumisen jälkeen toimitettuja kirjallisia vastineita.

2. Arvopaperimarkkinaviranomainen myöntää välipäätöksen kohteena olevalle henkilölle pyynnöstä oikeuden tutustua asiakirja-aineistoon. Käyttöön saatuja asiakirjoja saa käyttää ainoastaan asetuksen (EU) 2023/2631 soveltamiseksi noudatettavissa oikeudellisissa tai hallinnollisissa menettelyissä.

3. Arvopaperimarkkinaviranomainen voi kutsua välipäätöksen kohteena olevan henkilön suulliseen kuulemiseen. Välipäätöksen kohteena oleva henkilö voi käyttää valitsemaansa oikeudellista avustajaa. Suulliset kuulemiset eivät ole julkisia.

4. Arvopaperimarkkinaviranomainen tekee asetuksen (EU) 2023/2631 59 artiklan 1 kohdassa, 60 artiklan 1 kohdassa ja 61 artiklan 1 kohdassa tarkoitetun lopullisen päätöksen mahdollisimman pian välipäätöksen tekemisen jälkeen. Jos arvopaperimarkkinaviranomainen katsoo välipäätöksen kohteena olevaa henkilöä kuultuaan, että välipäätöksen kohteena oleva henkilö on syyllistynyt asetuksen (EU) 2023/2631 60 artiklan 1 kohdassa lueteltuun rikkomiseen, se tekee vahvistavan päätöksen, jossa määrätään yhdestä tai useammasta kyseisen asetuksen 59 artiklassa säädetystä valvontatoimenpiteestä. Arvopaperimarkkinaviranomainen ilmoittaa kyseisestä vahvistavasta päätöksestä välittömästi välipäätöksen kohteena olevalle henkilölle.

Jos arvopaperimarkkinaviranomainen tekee lopullisen päätöksen, jossa ei vahvisteta välipäätöstä, välipäätös katsotaan kumotuksi.

5 artikla

Oikeus tutustua asiakirja-aineistoon ja asiakirjojen käyttäminen

1. Arvopaperimarkkinaviranomainen myöntää pyynnöstä oikeuden tutustua asiakirja-aineistoon tutkimuksen kohteena olevalle henkilölle, jolle tutkiva virkamies tai arvopaperimarkkinaviranomainen on toimittanut tutkimuslausunnon. Arvopaperimarkkinaviranomainen myöntää tällaisen oikeuden sen jälkeen kun tutkimuslausunnosta on ilmoitettu.

2. Edellä 1 kohdassa tarkoitettu henkilö saa käyttää käyttöönsä saamiaan asiakirjoja ainoastaan asetuksen (EU) 2023/2631 soveltamiseksi noudatettavissa oikeudellisissa tai hallinnollisissa menettelyissä.

6 artikla

Sakkojen ja uhkasakkojen määräämistä koskevat vanhentumisajat

1. Ulkopuolisille arvioijille ja muille tutkimuksen kohteena oleville henkilöille määrättäviin sakkoihin ja uhkasakkoihin sovelletaan viiden vuoden vanhentumisaikaa.

2. Edellä 1 kohdassa tarkoitettu vanhentumisaika alkaa kulua sitä päivää seuraavasta päivästä, jona rikkominen on tapahtunut. Jatketun tai toistuvan rikkomisen osalta vanhentumisaika alkaa kulua päivästä, jona rikkominen lakkaa.

3. Toimet, joihin arvopaperimarkkinaviranomainen ryhtyy asetuksen (EU) 2023/2631 60 artiklan 1 kohdassa luetellun rikkomisen tutkintaa tai rikkomista koskevaa menettelyä varten, keskeyttävät sakkojen ja uhkasakkojen määräämiselle asetetun vanhentumisajan kulumisen. Vanhentumisajan keskeytyminen lasketaan päivästä, jona toimi annetaan tiedoksi ulkopuoliselle arvioijalle tai henkilölle, joka on tutkimuksen kohteena asetuksen (EU) 2023/2631 60 artiklan 1 kohdassa tarkoitettujen vaatimusten rikkomisen osalta.

4. Jokainen 3 kohdassa tarkoitettu keskeytys käynnistää 1 kohdassa tarkoitetun vanhentumisajan uudelleen. Uusi vanhentumisaika päättyy viimeistään sinä päivänä, jona aikaa on kulunut kaksi kertaa alkuperäisen vanhentumisajan verran arvopaperimarkkinaviranomaisen määräämättä sakkoa tai uhkasakkoa. Tätä määräaikaa pidennetään ajalla, joksi vanhentuminen katkeaa 5 kohdan nojalla.

5. Sakkojen ja uhkasakkojen määräämisen vanhentumisaika ei kulu aikana, jona arvopaperimarkkinaviranomaisen päätös on Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 1095/2010 ([2]) 60 artiklassa tarkoitetun valituslautakunnan käsiteltävänä tai sitä koskeva asetuksen (EU) 2023/2631 65 artiklassa tarkoitettu muutoksenhaku on unionin tuomioistuimen käsiteltävänä.

7 artikla

Seuraamusten täytäntöönpanon vanhentumisajat

1. Arvopaperimarkkinaviranomaisen valtuuksia panna täytäntöön asetuksen (EU) 2023/2631 60 ja 61 artiklan nojalla tehdyt päätökset rajoittaa viiden vuoden vanhentumisaika.

2. Edellä 1 kohdassa tarkoitettu vanhentumisaika alkaa kulua sitä päivää seuraavasta päivästä, jona päätöksestä tulee lainvoimainen.

3. Seuraamusten täytäntöönpanon vanhentumisajan kulumisen keskeyttää mikä tahansa toimi, jonka arvopaperimarkkinaviranomainen toteuttaa sakon tai uhkasakon maksamisen tai maksuehtojen täytäntöönpanemiseksi.

4. Jokainen 3 kohdassa tarkoitettu keskeytys käynnistää 1 kohdassa tarkoitetun vanhentumisajan uudelleen.

5. Edellä 1 kohdassa tarkoitettu vanhentumisaika katkeaa ajaksi,

a) joksi on myönnetty maksuaikaa;

b) joksi maksun täytäntöönpano on keskeytetty, kunnes arvopaperimarkkinaviranomaisen valituslautakunta on tehnyt asetuksen (EU) N:o 1095/2010 60 artiklassa tarkoitetun päätöksen ja Euroopan unionin tuomioistuin on tehnyt asetuksen (EU) 2023/2631 65 artiklassa tarkoitetun päätöksen.

8 artikla

Sakkojen ja uhkasakkojen periminen

1. Arvopaperimarkkinaviranomainen tallettaa sakot ja uhkasakot avaamalleen korolliselle tilille, kunnes kyseisistä sakoista ja uhkasakoista tulee lainvoimaisia. Jos arvopaperimarkkinaviranomainen perii samanaikaisesti useita sakkoja tai uhkasakkoja, se varmistaa, että ne talletetaan eri tileille tai alatileille. Maksettuja sakkoja ja uhkasakkoja ei oteta arvopaperimarkkinaviranomaisen talousarvioon eikä kirjata talousarviovaroiksi.

2. Kun arvopaperimarkkinaviranomainen on todennut, että sakot tai uhkasakot ovat lainvoimaisia, koska niihin ei ole enää mahdollista hakea muutosta, se siirtää kyseiset määrät ja mahdollisen kertyneen koron komissiolle. Kyseiset määrät otetaan tämän jälkeen unionin yleiseen talousarvioon.

3. Arvopaperimarkkinaviranomainen raportoi määrättyjen sakkojen ja uhkasakkojen määristä ja tilasta säännöllisesti komissiolle.

([2]) 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, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj).

9 artikla

Voimaantulo

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

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

Tehty Brysselissä 16 päivänä huhtikuuta 2025.

Komission puolesta
Puheenjohtaja
Ursula VON DER LEYEN