EUROOPAN
KOMISSIO

Bryssel 17.6.2024
COM(2024) 248 final

KOMISSION KERTOMUS EUROOPAN PARLAMENTILLE JA NEUVOSTOLLE

markkinoiden väärinkäytöstä sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/6/EY ja komission direktiivien 2003/124/EY, 2003/125/EY ja 2004/72/EY kumoamisesta 16 päivänä huhtikuuta 2014 annetulla Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksella (EU) N:o 596/2014 (markkinoiden väärinkäyttöasetus) komissiolle siirretystä delegoitujen säädösten antamista koskevasta säädösvallasta

1. Johdanto

Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 596/2014[1] annettiin 16. huhtikuuta 2014. Sitä on sen jälkeen muutettu Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksella (EU) 2016/1011[2], Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksella (EU) 2016/1033[3], Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksella (EU) 2019/2115[4] sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksella (EU) 2023/2869[5].

Jotta voidaan varmistaa unionin rahoitusmarkkinoiden luotettavuus ja parantaa sijoittajansuojaa ja luottamusta kyseisiin markkinoihin, asetuksessa (EU) N:o 596/2014 vahvistetaan sisäpiirikauppoja, sisäpiiritiedon laitonta ilmaisemista ja markkinoiden manipulointia (markkinoiden väärinkäyttöä) koskeva yhteinen sääntelykehys ja säädetään toimenpiteistä tällaisen markkinoiden väärinkäytön estämiseksi.

Asetuksen (EU) N:o 596/2014 35 artiklassa vahvistetaan edellytykset, joiden mukaisesti komissiolle siirretään valta antaa delegoituja säädöksiä. Asetuksen (EU) N:o 596/2014 (sellaisena kuin se on muutettuna asetuksella (EU) 2019/2115) 35 artiklan 2 kohdassa täsmennetään, että komissiolle siirretään aluksi 31. joulukuuta 2019 alkaen viiden vuoden ajaksi valta antaa delegoituja säädöksiä, ja vahvistetaan edellytykset kyseisen säädösvallan jatkamiselle. Ensimmäinen viiden vuoden kausi päättyy 31. joulukuuta 2024. Komissiolta edellytetään kertomuksen laatimista kyseisen kauden lopussa. Tämä vaatimus on tarkoitus täyttää nyt annettavalla kertomuksella.

2. Oikeusperusta

Asetuksen (EU) N:o 596/2014 35 artiklan 2 kohdan mukaan komissio laatii siirrettyä säädösvaltaa koskevan kertomuksen viimeistään yhdeksän kuukautta ennen tämän viiden vuoden kauden päättymistä.

Asetuksen (EU) N:o 596/2014 35 artiklan 2 kohdassa säädetään myös, että säädösvallan siirtoa jatketaan ilman eri toimenpiteitä samanpituisiksi kausiksi, jollei Euroopan parlamentti tai

---

[1] 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, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2014/596/oj).

[2] Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2016/1011, annettu 8 päivänä kesäkuuta 2016, rahoitusvälineissä ja rahoitussopimuksissa vertailuarvoina tai sijoitusrahastojen arvonkehityksen mittaamisessa käytettävistä indekseistä ja direktiivien 2008/48/EY ja 2014/17/EU sekä asetuksen (EU) N:o 596/2014 muuttamisesta (EUVL L 171, 29.6.2016, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).

[3] Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2016/1033, annettu 23 päivänä kesäkuuta 2016, rahoitusvälineiden markkinoista annetun asetuksen (EU) N:o 600/2014, markkinoiden väärinkäytöstä annetun asetuksen (EU) N:o 596/2014 ja arvopaperitoimituksen parantamisesta Euroopan unionissa sekä arvopaperikeskuksista annetun asetuksen (EU) N:o 909/2014 muuttamisesta (EUVL L 175, 30.6.2016, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1033/oj).

[4] Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2019/2115, annettu 27 päivänä marraskuuta 2019, direktiivin 2014/65/EU sekä asetusten (EU) N:o 596/2014 ja (EU) 2017/1129 muuttamisesta pk-yritysten kasvumarkkinoiden käytön edistämisen osalta (EUVL L 320, 11.12.2019, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2019/2115/oj).

[5] Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2023/2869, annettu 13 päivänä joulukuuta 2023, tiettyjen asetusten muuttamisesta eurooppalaisen keskitetyn yhteyspisteen perustamisen ja toiminnan osalta (EUVL L, 2023/2869, 20.12.2023, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2869/oj).

neuvosto vastusta tällaista jatkamista viimeistään kolme kuukautta ennen kunkin kauden päättymistä.

3. Siirretyn säädösvallan käyttäminen

3.1. Annetut delegoidut säädökset

Komissio on antanut seuraavat delegoidut säädökset:

Delegoidut säädökset	**Valtuutukset**
Komission delegoitu asetus (EU) 2016/522, annettu 17 päivänä joulukuuta 2015[6]	6 artiklan 5 kohta, 12 artiklan 5 kohta, 17 artiklan 2 kohta, 17 artiklan 3 kohta, 19 artiklan 13 kohta, 19 artiklan 14 kohta
Komission delegoitu asetus (EU) 2019/461[7]	6 artiklan 5 kohta

Kyseiset delegoidut säädökset on annettu komissiolle asetuksen (EU) N:o 596/2014 35 artiklan 2 kohdan nojalla siirretyn delegoitujen säädösten antamista koskevan valtuutuksen nojalla. Valtuutus myönnettiin määräämättömäksi ajaksi 2. heinäkuuta 2014 alkaen. Asetuksella (EU) 2019/2115 muutettiin asetuksen (EU) N:o 596/2014 35 artiklan 2 kohtaa ja rajattiin valta antaa delegoituja säädöksiä viiteen vuoteen 31. joulukuuta 2019 alkaen. Säädösvallan siirtoa jatketaan ilman eri toimenpiteitä samanpituisiksi kausiksi, jollei Euroopan parlamentti tai neuvosto vastusta tällaista jatkamista viimeistään kolme kuukautta ennen kunkin kauden päättymistä.

Komissio ei kohdassa 3.2 esitetyistä syistä johtuen ole vielä käyttänyt asetuksen (EU) N:o 596/2014 35 artiklan 2 kohdassa säädettyä valtuutusta asetuksen (EU) N:o 596/2014 6 artiklan 6 kohdan ja 38 artiklan osalta. Asetuksen (EU) N:o 596/2014 35 artiklan 2 kohdan mukaan komissio laatii siirrettyä säädösvaltaa koskevan kertomuksen viimeistään yhdeksän kuukautta ennen tämän viiden vuoden kauden päättymistä, eli ennen 31. maaliskuuta 2024.

3.2. Tarve jatkaa valtuutusta antaa delegoituja säädöksiä

Kuten kohdassa 3.1 todetaan, komissio ei ole vielä käyttänyt saamaansa valtuutusta asetuksen (EU) N:o 596/2014 6 artiklan 6 kohdan ja 38 artiklan osalta.

---

[6] Komission delegoitu asetus (EU) 2016/522, annettu 17 päivänä joulukuuta 2015, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 596/2014 täydentämisestä kolmansien maiden tiettyihin julkisiin elimiin ja keskuspankkeihin sovellettavan poikkeuksen, markkinoiden manipuloinnin indikaattorien, tietojen julkistamisen raja-arvojen, lykkäämistä koskevat ilmoitukset vastaanottavan toimivaltaisen viranomaisen, suljettuina ajanjaksoina sallitun kaupankäynnin sekä johtohenkilöiden ilmoitettavien liiketoimien tyyppien osalta (EUVL L 88, 5.4.2016, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2016/522/oj).

[7] Komission delegoitu asetus (EU) 2019/461, annettu 30 päivänä tammikuuta 2019, delegoidun asetuksen (EU) 2016/522 muuttamisesta siltä osin kuin on kyse Bank of Englandiin ja United Kingdom Debt Management Officeen sovellettavasta poikkeuksesta Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 596/2014 soveltamisalasta (EUVL L 80, 22.3.2019, s. 10, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2019/461/oj).

Seuraavia delegoituja säädöksiä ei siis ole vielä annettu:

Delegoidut säädökset	**Valtuutukset**
Asetuksen (EU) N:o 596/2014 6 artiklan 3 kohdassa säädetyn poikkeuksen laajentaminen koskemaan tiettyjä kolmansien maiden nimettyjä julkisia elimiä, jotka ovat tehneet unionin kanssa sopimuksen Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/87/EY[8] 25 artiklan nojalla.	6 artiklan 6 kohta
Asetuksen (EU) N:o 596/2014 19 artiklan 1 a kohdan a ja b alakohdassa esitettyjen kynnysarvojen muuttaminen.	38 artiklan neljäs alakohta

Edellä lueteltujen delegoitujen säädösten antamisen viivästymisen syyt ovat seuraavat:

- Asetuksen (EU) N:o 596/2014 6 artiklan 6 kohdassa säädetty valtuutus liittyy direktiivin 2003/87/EY 25 artiklan 1 kohdassa tarkoitettuihin sopimuksiin, jotka on määrä tehdä Kioton pöytäkirjan liitteessä B lueteltujen kolmansien maiden kanssa. Sen vuoksi unionin olisi ensin tehtävä tällaiset sopimukset, jotta komissio voisi käyttää tätä valtuutusta. Unioni on tällä hetkellä tehnyt tällaisen sopimuksen Sveitsin valaliiton kanssa.[9] Kyseinen sopimus allekirjoitettiin 23. marraskuuta 2017, ja se tuli voimaan 1. tammikuuta 2020. Muita sopimuksia ei ole allekirjoitettu muiden kolmansien maiden kanssa. Komissiolla ei ole tähän mennessä ollut mahdollisuutta käyttää asetuksen (EU) N:o 596/2014 6 artiklan 6 kohdassa säädettyä valtuutusta, koska asetus (EU) N:o 596/2014 ei kuulu Sveitsin yhteyssopimuksen soveltamisalaan. Komission yksiköt pitävät kuitenkin olennaisen tärkeänä, että asetuksen (EU) N:o 596/2014 6 artiklan 6 kohdassa säädettyä valtuutusta jatketaan. Tämä on perusteltua, koska direktiivin 2003/87/EY 25 artiklan 1 kohdassa tarkoitetut tulevat sopimukset kolmansien maiden kanssa voisivat edellyttää valtuutuksen käyttöä, jos sopimuksissa määrätään, että asetusta (EU) N:o 596/2014 sovellettaisiin kolmansien maiden kansallisiin viranomaisiin.

- Asetuksen (EU) N:o 596/2014 38 artiklan neljännessä alakohdassa säädetyllä valtuutuksella siirretään komissiolle valta muuttaa kyseisen asetuksen 19 artiklan 1 a kohdan a ja b alakohdassa tarkoitettuja kynnysarvoja. Komissio otti huomioon Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaiselta (ESMA) 23. syyskuuta 2020 saadun teknisen lausunnon[10], mukaan lukien ESMAn toteuttaman julkisen kuulemisen tulokset, joissa sekä ESMA että vastaajat katsoivat, että kyseiset kynnysarvot ovat edelleen asianmukaisia. Kyseisen teknisen lausunnon perusteella komissio katsoo, ettei niitä ole tässä vaiheessa tarpeen muuttaa. Koska ei kuitenkaan voida sulkea pois mahdollisuutta, että kyseisiä kynnysarvoja on muutettava tulevaisuudessa, komissiolle annettua valtuutusta tehdä niin olisi jatkettava.

Komissio pitää tärkeänä, että asetuksen (EU) N:o 596/2014 6 artiklan 5 ja 6 kohdassa, 12 artiklan 5 kohdassa, 17 artiklan 2 kohdan kolmannessa alakohdassa, 17 artiklan 3 kohdassa, 19

[8] Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2003/87/EY, annettu 13 päivänä lokakuuta 2003, kasvihuonekaasujen päästöoikeuksien kaupan järjestelmän toteuttamisesta yhteisössä ja neuvoston direktiivin 96/61/EY muuttamisesta (EUVL L 275, 25.10.2003, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2003/87/oj).

[9] Euroopan unionin ja Sveitsin valaliiton välinen sopimus niiden kasvihuonekaasujen päästökauppajärjestelmien välisestä yhteydestä (EUVL L 322, 7.12.2017, s. 3–26).

[10] MAR Review report (ESMA70-156-2391).

artiklan 13 ja 14 kohdassa ja 38 artiklassa säädetyt valtuutukset pidetään voimassa alkuperäisen viisivuotiskauden jälkeen. Tämän vuoksi komissio ehdotti osana listautumissäädöstä koskevaa lainsäädäntöehdotusta lainsäätäjille, että komissiolle annettaisiin lisävaltuuksia antaa delegoituja säädöksiä asetuksen (EU) N:o 596/2014 nojalla ja että nykyiset valtuudet pidettäisiin voimassa. Komissio toteaa, että listautumissäädöksen (asetuksen)[11] lopullisessa kompromissitekstissä lainsäätäjät ovat sopineet asetuksen (EU) N:o 596/2014 6 artiklan 5 ja 6 kohdassa, 12 artiklan 5 kohdassa, 17 artiklan 2 kohdan kolmannessa alakohdassa, 17 artiklan 3 kohdassa, 19 artiklan 13 ja 14 kohdassa ja 38 artiklassa tarkoitettujen delegoitujen säädösten antamista koskevan säädösvallan jatkamisesta uuden viisivuotiskauden ajan. Euroopan parlamentti ja neuvosto ovat myös sopineet, että komissiolle siirretään valta antaa delegoituja säädöksiä 17 artiklan 1 kohdan toisen alakohdan ja 25 a artiklan 5, 5 a ja 6 kohdan nojalla saman kauden ajaksi. Komission on laadittava uusi kertomus ennen kyseisen kauden päättymistä. Euroopan parlamentti hyväksyi listautumissäädöksen täysistunnossa 24. huhtikuuta 2024, ja siihen sovelletaan niin sanottua oikaisumenettelyä, jonka mukaisesti se julkaistaan Euroopan unionin virallisessa lehdessä myöhemmin tänä vuonna.

4. Päätelmät

Kohdassa 3 esitetyn selityksen perusteella komissio katsoo, että asetuksen (EU) N:o 596/2014 6 artiklan 5 ja 6 kohdassa, 12 artiklan 5 kohdassa, 17 artiklan 2 kohdan kolmannessa alakohdassa, 17 artiklan 3 kohdassa, 19 artiklan 13 ja 14 kohdassa ja 38 artiklassa säädettyjä valtuutuksia, joita komissio ehdotti osana listautumissäädöstä koskevaa ehdotusta, on selvästi tarpeen jatkaa uuden viisivuotiskauden ajaksi.

Komissio pyytää Euroopan parlamenttia ja neuvostoa ottamaan huomioon tämän kertomuksen.

[11] Ehdotus EUROOPAN PARLAMENTIN JA NEUVOSTON ASETUKSEKSI asetusten (EU) 2017/1129, (EU) N:o 596/2014 ja (EU) N:o 600/2014 muuttamisesta unionin julkisten pääomamarkkinoiden houkuttelevuuden lisäämiseksi yritysten kannalta ja pienten ja keskisuurten yritysten pääoman saannin helpottamiseksi – Lopullisen kompromissitekstin vahvistaminen yhteisymmärryksen saavuttamiseksi (2022/0411 (COD)).