EURÓPAI
BIZOTTSÁG

Brüsszel, 2024.6.17.
COM(2024) 248 final

A BIZOTTSÁG JELENTÉSE AZ EURÓPAI PARLAMENTNEK ÉS A TANÁCSNAK

a piaci visszaélésekről (piaci visszaélésekről szóló rendelet), valamint a 2003/6/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv és a 2003/124/EK, a 2003/125/EK és a 2004/72/EK bizottsági irányelv hatályon kívül helyezéséről szóló, 2014. április 16-i 596/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet alapján a Bizottságra ruházott, felhatalmazáson alapuló jogi aktusok elfogadására vonatkozó felhatalmazásról

1. Bevezetés

Az 596/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet[1] 2014. április 16-án került elfogadásra. Az 596/2014/EU rendeletet később az (EU) 2016/1011 európai parlamenti és tanácsi rendelet[2], az (EU) 2016/1033 európai parlamenti és tanácsi rendelet[3], az (EU) 2019/2115 európai parlamenti és tanácsi rendelet[4], valamint az (EU) 2023/2869 európai parlamenti és tanácsi rendelet[5] módosította.

Az uniós pénzügyi piacok integritásának biztosítása, valamint e piacokon a befektetők védelme és a befektetői bizalom erősítésének érdekében az 596/2014/EU rendelet közös szabályozási keretet állapít meg a bennfentes kereskedelemre, a bennfentes információk jogosulatlan közzétételére és a piaci manipulációra (piaci visszaélés) vonatkozóan, valamint intézkedéseket határoz meg az ilyen piaci visszaélések megelőzésére.

Az 596/2014/EU rendelet 35. cikke meghatározza azokat a feltételeket, amelyek mellett a Bizottság felhatalmazást kap felhatalmazáson alapuló jogi aktusok elfogadására. Az 596/2014/EU rendelet 35. cikkének (2) bekezdése (amelyet az (EU) 2019/2115 rendelet módosított) kimondja, hogy a Bizottság felhatalmazáson alapuló jogi aktusok elfogadására vonatkozó felhatalmazása 2019. december 31-től ötéves időtartamra szól, és meghatározza a felhatalmazás meghosszabbításának feltételeit. A kezdeti ötéves időszak 2024. december 31-én lejár. Az időszak végén a Bizottságnak jelentést kell készítenie. Ennek a jelentésnek a célja e követelmény teljesítése.

2. Jogalap

Az 596/2014/EU rendelet 35. cikkének (2) bekezdése értelmében a Bizottságnak legkésőbb kilenc hónappal az ötéves időtartam letelte előtt jelentést kell készítenie a felhatalmazásról.

Az 596/2014/EU rendelet 35. cikkének (2) bekezdése előírja továbbá, hogy a felhatalmazás hallgatólagosan meghosszabbodik a korábbival megegyező időtartamra, amennyiben az Európai Parlament vagy a Tanács nem ellenzi a meghosszabbítást legkésőbb három hónappal az egyes időtartamok letelte előtt.

---

[1] Az Európai Parlament és a Tanács 596/2014/EU rendelete (2014. április 16.) a piaci visszaélésekről (piaci visszaélésekről szóló rendelet), valamint a 2003/6/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv és a 2003/124/EK, a 2003/125/EK és a 2004/72/EK bizottsági irányelv hatályon kívül helyezéséről (HL L 173., 2014.6.12., 1. o., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2014/596/oj).

[2] Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2016/1011 rendelete (2016. június 8.) a pénzügyi eszközökben és pénzügyi ügyletekben referenciamutatóként vagy a befektetési alapok teljesítményének méréséhez felhasznált indexekről, valamint a 2008/48/EK és a 2014/17/EU irányelv, továbbá az 596/2014/EU rendelet módosításáról (HL L 171., 2016.6.29., 1. o., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).

[3] Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2016/1033 rendelete (2016. június 23.) a pénzügyi eszközök piacairól szóló 600/2014/EU rendelet, a piaci visszaélésekről szóló 596/2014/EU rendelet és az Európai Unión belüli értékpapír-kiegyenlítés javításáról és a központi értéktárakról szóló 909/2014/EU rendelet módosításáról (HL L 175., 2016.6.30., 1. o., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1033/oj).

[4] Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2115 rendelete (2019. november 27.) a 2014/65/EU irányelvnek, valamint az 596/2014/EU rendeletnek és az (EU) 2017/1129 rendeletnek a kkv-tőkefinanszírozási piacok használatának előmozdítása tekintetében történő módosításáról (HL L 320., 2019.12.11., 1. o., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2019/2115/oj).

[5] Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2023/2869 rendelete (2023. december 13.) egyes rendeleteknek az egységes európai hozzáférési pont létrehozása és működése tekintetében történő módosításáról (HL L, 2023/2869, 2023.12.20., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2869/oj).

3. A felhatalmazás gyakorlása

3.1. Elfogadott, felhatalmazáson alapuló jogi aktusok

A Bizottság a következő felhatalmazáson alapuló jogi aktusokat fogadta el.

Felhatalmazáson alapuló jogi aktusok	**Felhatalmazás**
A 2015. december 17-i (EU) 2016/522 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet[6]	6. cikk, (5) bekezdés, 12. cikk (5) bekezdés, 17. cikk (2) bekezdés, 17. cikk (3) bekezdés, 19. cikk (13) bekezdés, 19. cikk (14) bekezdés
(EU) 2019/461 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet[7]	6. cikk, (5) bekezdés

E felhatalmazáson alapuló jogi aktusok elfogadására az 596/2014/EU rendelet 35. cikkének (2) bekezdése értelmében a Bizottságra ruházott, felhatalmazáson alapuló jogi aktusok elfogadására vonatkozó felhatalmazás alapján került sor, amely 2014. július 2-től határozatlan időre szól. Az (EU) 2019/2115 rendelet módosította az 596/2014/EU rendelet 35. cikkének (2) bekezdését, és 2019. december 31-től kezdődően öt évre korlátozta a felhatalmazáson alapuló jogi aktusok elfogadására vonatkozó felhatalmazást. A felhatalmazás hallgatólagosan meghosszabbodik a korábbival megegyező időtartamra, amennyiben az Európai Parlament vagy a Tanács nem ellenzi a meghosszabbítást legkésőbb három hónappal az egyes időtartamok letelte előtt.

A 3.2. szakaszban ismertetett okokból a Bizottság még nem élt az 596/2014/EU rendelet 35. cikkének (2) bekezdésében az 596/2014/EU rendelet 6. cikkének (6) bekezdése és 38. cikke tekintetében meghatározott felhatalmazással. Az 596/2014/EU rendelet 35. cikkének (2) bekezdése értelmében a Bizottságnak legkésőbb kilenc hónappal az ötéves időtartam letelte előtt, azaz 2024. március 31. előtt jelentést kell készítenie a felhatalmazásról.

---

[6] A Bizottság (EU) 2016/522 felhatalmazáson alapuló rendelete (2015. december 17.) az 596/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a harmadik országok egyes állami szervei és központi bankjai részére biztosított mentesség, a piaci manipuláció jelei, a közzétételi küszöbértékek, a késleltetésekkel kapcsolatos értesítések tekintetében illetékes hatóság, a tilalmi időszak alatti kereskedésre vonatkozó engedélyek és a vezető tisztségviselők értesítési kötelezettséggel járó ügyleteinek típusai tekintetében történő kiegészítéséről (HL L 88., 2016.4.5., 1. o., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2016/522/oj).

[7] A Bizottság (EU) 2019/461 felhatalmazáson alapuló rendelete (2019. január 30.) az (EU) 2016/522 felhatalmazáson alapuló rendeletnek az Egyesült Királyság Központi Bankja (Bank of England) és az Egyesült Királyság Adósságkezelő Központja (United Kingdom Debt Management Office) az 596/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet hatálya alóli mentesítése tekintetében történő módosításáról (HL L 80., 2019.3.22., 10. o., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2019/461/oj).

3.2. A felhatalmazáson alapuló jogi aktusok elfogadására vonatkozó felhatalmazás meghosszabbításának szükségessége

A 3.1. szakaszban foglaltak szerint a Bizottság még nem élt az 596/2014/EU rendelet 6. cikkének (6) bekezdésével és 38. cikkével kapcsolatos felhatalmazásával.

A következő felhatalmazáson alapuló jogi aktusok tehát még nem kerültek elfogadásra:

Felhatalmazáson alapuló jogi aktusok	**Felhatalmazás**
Az 596/2014/EU rendelet 6. cikkének (3) bekezdésében meghatározott mentesség kiterjesztése olyan harmadik országok egyes kijelölt állami szerveire, amelyek a 2003/87/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv[8] 25. cikke értelmében megállapodást kötöttek az Unióval.	6. cikk, (6) bekezdés
Az 596/2014/EU rendelet 19. cikke (1a) bekezdésének a) és b) pontjában meghatározott küszöbértékek kiigazítása	38. cikk, negyedik bekezdés

A fent felsorolt felhatalmazáson alapuló jogi aktusok késedelmes elfogadásának okai a következők:

- Az 596/2014/EU rendelet 6. cikkének (6) bekezdésében meghatározott felhatalmazás a 2003/87/EK irányelv 25. cikkének (1) bekezdésében említett azon megállapodásokra vonatkozik, amelyeket a Kiotói Jegyzőkönyv B. mellékletében felsorolt harmadik országokkal kell kötni. A Bizottság abban az esetben élhet ezzel a felhatalmazással, ha az Unió kötött ilyen megállapodásokat. Jelenleg az Unió ilyen megállapodást a Svájci Államszövetséggel[9] kötött. A megállapodást 2017. november 23-án aláírták, és az 2020. január 1-jén hatályba lépett. Más harmadik országgal az Unió nem írt alá ilyen megállapodást. A Bizottságnak eddig nem volt alkalma élni az 596/2014/EU rendelet 6. cikkének (6) bekezdésében meghatározott felhatalmazással, mivel az 596/2014/EU rendelet továbbra sem tartozik a svájci összekapcsolási megállapodás hatálya alá. A Bizottság szolgálatai azonban alapvető fontosságúnak tartják az 596/2014/EU rendelet 6. cikkének (6) bekezdésében meghatározott felhatalmazás meghosszabbítását. Ez azért indokolt, mert a 2003/87/EK irányelv 25. cikkének (1) bekezdésében említett, harmadik országokkal kötendő jövőbeli megállapodások – amennyiben rendelkeznek arról, hogy az 596/2014/EU rendelet alkalmazandó a harmadik országok nemzeti hatóságaira – szükségessé tehetik a felhatalmazás alkalmazását.

- Az 596/2014/EU rendelet 38. cikkének negyedik bekezdésében meghatározott felhatalmazás felhatalmazza a Bizottságot az említett rendelet 19. cikke (1a) bekezdésének a) és b) pontjában említett küszöbértékek kiigazítására. A Bizottság megvizsgálta az Európai Értékpapírpiaci Hatóságtól (ESMA) 2020. szeptember 23-án

[8] Az Európai Parlament és a Tanács 2003/87/EK irányelve (2003. október 13.) az üvegházhatást okozó gázok kibocsátási egységei Unión belüli kereskedelmi rendszerének létrehozásáról és a 96/61/EK tanácsi irányelv módosításáról (HL L 275., 2003.10.25., 32. o., ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2003/87/oj).

[9] Megállapodás az Európai Unió és a Svájci Államszövetség között az uniós és a svájci kibocsátáskereskedelmi rendszer összekapcsolásáról; HL L 322., 2017.12.7., 3. o.

kapott szaktanácsot[10], beleértve az ESMA által lefolytatott nyilvános konzultáció eredményeit is, amelyben mind az ESMA, mind a válaszadók úgy ítélték meg, hogy ezek a küszöbértékek továbbra is megfelelőek. E szaktanács alapján a Bizottság úgy véli, hogy ebben a szakaszban nincs szükség a szóban forgó küszöbértékek kiigazítására. Mivel azonban nem zárható ki, hogy ezeket a küszöbértékeket a jövőben esetleg ki kell igazítani, a Bizottság erre vonatkozó felhatalmazását meg kell hosszabbítani.

A Bizottság fontosnak tartja, hogy az 596/2014/EU rendelet 6. cikkének (5) és (6) bekezdésében, 12. cikkének (5) bekezdésében, 17. cikke (2) bekezdésének harmadik albekezdésében, 17. cikkének (3) bekezdésében, 19. cikkének (13) és (14) bekezdésében, valamint 38. cikkében előírt felhatalmazások a kezdeti ötéves időszakon túl is hatályban maradjanak. Ezért a Bizottság a tőzsdei jegyzésről szóló jogszabályra vonatkozó jogalkotási javaslat részeként javaslatot tett a társjogalkotóknak arra, hogy biztosítsanak a Bizottság számára további hatásköröket az 596/2014/EU rendelet szerinti felhatalmazáson alapuló jogi aktusok elfogadására és a meglévő megbízatások fenntartására. A Bizottság megjegyzi, hogy a tőzsdei jegyzésről szóló rendelet[11] végső kompromisszumos szövegében a társjogalkotók valóban megállapodtak abban, hogy további öt évre megújítják az 596/2014/EU rendelet 6. cikkének (5) és (6) bekezdésében, 12. cikkének (5) bekezdésében, 17. cikke (2) bekezdésének harmadik albekezdésében, 17. cikkének (3) bekezdésében, 19. cikkének (13) és (14) bekezdésében, valamint 38. cikkében említett, felhatalmazáson alapuló jogi aktusok elfogadására vonatkozó felhatalmazást. Az Európai Parlament és a Tanács arról is megállapodott, hogy a 17. cikk (1) bekezdésének második albekezdése, valamint a 25a. cikk (5), (5a) és (6) bekezdése értelmében ugyanezen időtartamra felhatalmazást ad a Bizottságnak arra, hogy felhatalmazáson alapuló jogi aktusokat is elfogadjon. A Bizottságnak a szóban forgó időtartam letelte előtt új jelentést kell készítenie. Az Európai Parlament a 2024. április 24-i plenáris ülésén elfogadta a tőzsdei jegyzésről szóló jogszabályt, amely az ún. helyesbítési eljárás tárgyát képezi és a Hivatalos Lapban való közzétételére az év későbbi szakaszában kerül sor.

4. Következtetés

Tekintettel a 3. szakaszban szereplő magyarázatra, a Bizottság úgy véli, hogy egyértelműen szükség van az 596/2014/EU rendelet 6. cikkének (5) és (6) bekezdésében, 12. cikkének (5) bekezdésében, 17. cikke (2) bekezdésének harmadik albekezdésében, 17. cikkének (3) bekezdésében, 19. cikkének (13) és (14) bekezdésében, valamint 38. cikkében előírt felhatalmazások további öt évvel történő meghosszabbítására a tőzsdei jegyzésről szóló jogszabályra vonatkozó javaslatnak megfelelően.

A Bizottság az Európai Parlament és a Tanács figyelmébe ajánlja ezt a jelentést.

[10] MAR Review report (Jelentés a piaci visszaélésekről szóló rendelet felülvizsgálatáról) (ESMA70-156-2391).

[11] Javaslat – AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS RENDELETE az (EU) 2017/1129, az 596/2014/EU és a 600/2014/EU rendeletnek az uniós tőkepiacok vállalkozások számára vonzóbbá tétele, valamint a kis- és középvállalkozások tőkéhez jutásának megkönnyítése érdekében történő módosításáról – A végleges kompromisszumos szöveg megerősítése megállapodás céljából (2022/0411 (COD)).