



Euroopan unionin
neuvosto

Bryssel, 4. helmikuuta 2019
(OR. en)

6045/19

Toimielinten välinen asia:
2017/0136 (COD)

EF 42
ECOFIN 114
SURE 11
CODEC 288
DELECT 20

SAATE

Lähettiläjä:	Euroopan komission pääsihteerin puolesta Jordi AYET PUIGARNAU, johtaja
Saapunut:	31. tammikuuta 2019
Vastaanottaja:	Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN, Euroopan unionin neuvoston pääsihteerin
Kom:n asiak. nro:	C(2019) 793 final
Asia:	KOMISSIOIN DELEGOITU ASETUS (EU) .../..., annettu 30.1.2019, delegoidun asetuksen (EU) 2017/1799 muuttamisesta siltä osin kuin on kyse Bank of Englandin vapauttamisesta asetuksessa (EU) N:o 600/2014 säädetyistä kauppaa edeltävistä ja sen jälkeisistä avoimuusvaatimuksista

Valtuuskunnille toimitetaan oheisena asiakirja C(2019) 793 final.

Liite: C(2019) 793 final



Bryssel 30.1.2019
C(2019) 793 final

KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) .../...,

annettu 30.1.2019,

**delegoidun asetuksen (EU) 2017/1799 muuttamisesta siltä osin kuin on kyse Bank of
Englandin vapauttamisesta asetuksessa (EU) N:o 600/2014 säädetyistä kauppaa
edeltävistä ja sen jälkeisistä avoimuusvaatimuksista**

(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)

PERUSTELUT

1. DELEGOIDUN SÄÄDÖKSEN TAUSTA

1.1. Yleinen tausta ja tavoitteet

Asetusta (EU) N:o 600/2014¹ (rahoitusmarkkina-asetus eli 'MiFIR') on sovellettu 3. tammikuuta 2018 alkaen, ja yhdessä direktiivin 2014/65/EU² (rahoitusmarkkinadirektiivi II eli 'MiFID II') kanssa sillä korvataan direktiivi 2004/39/EY³ (rahoitusmarkkinadirektiivi I eli 'MiFID I'). MiFIR-asetus ja MiFID II -direktiivi muodostavat yhdessä yhdenmukaistetun oikeudellisen kehyksen, jolla säännellään muun muassa vaatimuksia, joita sovelletaan sijoituspalveluyrityksiin, kauppapaikkoihin, raportointipalvelujen tarjoajiin ja kolmansien maiden yrityksiin, jotka tarjoavat sijoituspalveluja tai harjoittavat sijoitustoimintaa unionissa.

MiFID II -direktiivin ja MiFIR-asetuksen kokonaisvaltaisena tavoitteena on tasapuolistaa rahoitusmarkkinoiden toimintaedellytyksiä ja mahdollistaa rahoitusmarkkinoiden toiminta talouden hyväksi, jolloin ne tukevat työllisyyttä ja kasvua.

MiFIR-asetuksen ja MiFID II -direktiivin tavoitteena on parantaa rahoitusmarkkinoiden tehokkuutta, häiriönsietokykyä ja eheyttä. Niillä pyritään erityisesti lisäämään avoimuutta ottamalla käyttöön kauppaa edeltävä ja kaupan jälkeinen avoimuusjärjestelmä muilla kuin oman pääoman ehtoisilla rahoitusvälineillä käytävää kauppaa varten sekä lujittamalla ja laajentamalla oman pääoman ehtoisilla rahoitusvälineillä käytävän kaupan nykyistä avoimuusjärjestelmää.

Yhdistyneen kuningaskunnan eroaminen unionista 29. maaliskuuta 2019 on poikkeuksellinen tilanne, joka voi aiheuttaa tarpeettomia rasitteita Euroopan keskuspankkijärjestelmälle. Tällaisten rasitteiden estämiseksi on perusteltua ja unionin ja sen jäsenvaltioiden edun mukaista varmistaa sekä EU:n että Yhdistyneen kuningaskunnan keskuspankkien valmiudet toteuttaa rahapolitiikkaansa.

1.2. Oikeudellinen tausta ja oikeudellinen sisältö

MiFIR-asetuksessa asetettujen vaatimusten täsmentämiseksi komissiolle siirretään valta antaa delegoituja säädöksiä Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen (SEUT) 290 artiklan mukaisesti, kun lainsäätäjät ovat katsoneet olevan tarpeen täsmentää joitakin seikkoja. MiFIR-asetuksen 1 artiklan 9 kohdassa siirretään komissiolle valta antaa delegoituja säädöksiä, joilla vapautus MiFIR-asetuksen mukaisista kauppaa edeltävistä ja kaupan jälkeisistä avoimuusvaatimuksista ulotetaan koskemaan kolmansien maiden keskuspankkeja, kun niiden liiketoimet liittyvät raha-, valuutta- ja rahoitusvakauspolitiikan harjoittamiseen.

Kun otetaan huomioon Yhdistyneen kuningaskunnan tuleva eroaminen Euroopan unionista ja sen aseman muuttuminen kolmanneksi maaksi, on aiheellista tarkastella uudelleen komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2017/1799 vahvistettua vapautuksen soveltamisalaan kuuluvien kolmansien maiden keskuspankkien luetteloa. Tätä varten ja asetuksen (EU) N:o

¹ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetusta (EU) N:o 600/2014, annettu 15 päivänä toukokuuta 2014, rahoitusvälineiden markkinoista sekä asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta (EUVL L 173, 12.6.2014, s. 84).

² 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).

³ Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2004/39/EY, annettu 21 päivänä huhtikuuta 2004, rahoitusvälineiden markkinoista sekä neuvoston direktiivien 85/611/ETY ja 93/6/ETY ja Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2000/12/EY muuttamisesta ja neuvoston direktiivin 93/22/ETY kumoamisesta (EUVL L 145, 30.4.2004, s. 1).

600/2014 1 artiklan 9 kohdan mukaisesti komissio esitti Euroopan parlamentille ja neuvostolle kertomuksen, jossa arvioidaan Bank of Englandin kohtelua⁴. Kertomuksessa todetaan, että tässä vaiheessa Bank of England olisi lisättävä MiFIR-asetuksen nojalla vapautuksen piiriin kuuluvien yhteisöjen luetteloon.

Yhdistynyt kuningaskunta on komissiolle lähettämässään 28. tammikuuta 2019 päivätyssä kirjeessä vakuuttanut vapauttavansa vastaavalla tavalla kuin komissio MiFIR-asetusta vastaavan kansallisen lainsäädäntönsä soveltamisesta raha-, valuutta- ja rahoitusvakauspolitiikan toteuttamisesta vastaavat EKPJ:n jäsenet. Vapautus tulee voimaan päivästä, jona unionin oikeutta lakataan soveltamasta Yhdistyneessä kuningaskunnassa. Yhdistynyt kuningaskunta on samalla kirjeellä lisäksi antanut takeita, jotka koskevat EKPJ:n jäsenten asemaa, oikeuksia ja velvollisuuksia Yhdistyneen kuningaskunnan kansallisessa lainsäädännössä.

2. SÄÄDÖKSEN HYVÄKSYMISTÄ EDELTÄNEET KUULEMISET

Euroopan komissio on tukeutunut havainnoissaan ja päätelmissään ulkopuoliseen selvitykseen ”Exemptions for third-country central banks and other entities under the Market Abuse Regulation (MAR) and the market in Financial Instrument Regulation (MiFIR)”, jonka ovat tehneet Centre for European Policy Studies (CEPS) ja Bolognan yliopisto. Selvitys perustuu tutkimukseen, joka on toteutettu kolmansien maiden keskuspankeille osoitetun kyselyn pohjalta. Siinä analysoidaan kolmansien maiden keskuspankkien kohtelua kauppaa edeltävien ja sen jälkeisten avoimuusvaatimusten, keskuspankkien operatiivisen kehyksen avoimuuden ja niiden unionissa harjoittaman kaupankäyntitoiminnan määrän osalta.

Komission yksiköt kuulivat Euroopan arvopaperikomitean asiantuntijaryhmää, joka koostuu jäsenvaltioiden edustajista.

3. DELEGOIDUN SÄÄDÖKSEN OIKEUDELLINEN SISÄLTÖ

Asetuksen 1 artiklassa esitetään muutokset asetukseen (EU) 2017/1799.

Asetuksen 2 artiklassa säädetään, että asetus tulee voimaan sitä päivää seuraavana päivänä, jona se on julkaistu *Euroopan unionin virallisessa lehdessä*, ja sitä sovelletaan sitä päivää seuraavasta päivästä, jona asetusta (EU) N:o 600/2014 lakataan soveltamasta Yhdistyneeseen kuningaskuntaan ja Yhdistyneessä kuningaskunnassa.

⁴ Komission kertomus Euroopan parlamentille ja neuvostolle – Rahoitusvälineiden markkinoista annetun asetuksen (MiFIR) mukainen vapautus Yhdistyneen kuningaskunnan keskuspankille (Bank of England), [COM(2019) 69].

KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) .../...,

annettu 30.1.2019,

delegoidun asetuksen (EU) 2017/1799 muuttamisesta siltä osin kuin on kyse Bank of Englandin vapauttamisesta asetuksessa (EU) N:o 600/2014 säädetyistä kauppaa edeltävistä ja sen jälkeisistä avoimuusvaatimuksista

(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)

EUROOPAN KOMISSIO, joka

ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen,

ottaa huomioon rahoitusvälineiden markkinoista sekä asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta 15 päivänä toukokuuta 2014 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 600/2014¹ ja erityisesti sen 1 artiklan 9 kohdan,

sekä katsoo seuraavaa:

- (1) Liiketoimet, joissa on vastapuolena Euroopan keskuspankkijärjestelmän, jäljempänä 'EKPJ', jäsen, vapautetaan asetuksen (EU) N:o 600/2014 1 artiklan 6 kohdan mukaisesti kauppaa koskevista avoimuusvaatimuksista, kun kyseiset liiketoimet liittyvät raha-, valuutta- tai rahoitusvakauspolitiikan harjoittamiseen.
- (2) Tällainen vapautus asetuksen (EU) N:o 600/2014 soveltamisesta voidaan kyseisen asetuksen 1 artiklan 9 kohdan mukaan ulottaa koskemaan kolmansien maiden keskuspankkeja sekä Kansainvälistä järjestelypankkia.
- (3) Komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2017/1799² vahvistettua luetteloa vapautuksen piiriin kuuluvista kolmansien maiden keskuspankeista olisi päivitettävä, muun muassa asetuksen (EU) N:o 600/2014 1 artiklan 6 kohdassa säädetyin vapautuksen ulottamiseksi tarvittaessa koskemaan muita kolmansien maiden keskuspankkeja.
- (4) Yhdistynyt kuningaskunta ilmoitti 29 päivänä maaliskuuta 2017 aikomuksestaan erota unionista Euroopan unionista tehdyn sopimuksen 50 artiklan nojalla. Perussopimuksia lakataan soveltamasta Yhdistyneeseen kuningaskuntaan sinä päivänä, jona erosopimus tulee voimaan, tai, jollei sopimusta ole, kahden vuoden kuluttua edellä tarkoitettusta ilmoituksesta, ellei Eurooppa-neuvosto yhteisymmärryksessä Yhdistyneen kuningaskunnan kanssa päättä yksimielisesti pidentää tätä määräaika.
- (5) Neuvottelijoiden välillä sovittu erosopimus sisältää järjestelyjä, joiden mukaisesti unionin oikeutta sovelletaan Yhdistyneeseen kuningaskuntaan ja Yhdistyneessä kuningaskunnassa sen päivän jälkeen, jona perussopimuksia lakataan soveltamasta Yhdistyneeseen kuningaskuntaan. Jos erosopimus tulee voimaan, asetusta (EU) N:o 600/2014, myös sen 1 artiklan 6 kohdassa säädettyä vapautusta, sovelletaan

¹ EUVL L 173, 12.6.2014, s. 84.

² Komission delegoitu asetukset (EU) 2017/1799, annettu 12 päivänä kesäkuuta 2017, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 600/2014 täydentämisestä tietyjen kolmansien maiden keskuspankkien vapauttamiseksi kauppaa edeltävistä ja sen jälkeisistä avoimuusvaatimuksista niiden harjoittaessa raha-, valuutta- ja rahoitusvakauspolitiikkaa (EUVL L 259, 7.10.2017, s. 11).

Yhdistyneeseen kuningaskuntaan ja Yhdistyneessä kuningaskunnassa siirtymäkauden ajan mainitun sopimuksen mukaisesti ja sen soveltaminen päättyy siirtymäkauden päättyessä.

- (6) Ilman erityissäännöksiä Yhdistyneen kuningaskunnan eroamisella unionista olisi se vaikutus, että Bank of England ei enää hyödy sovellettavasta vapautuksesta, ellei sitä sisällytetä vapautuksen piiriin kuuluvien kolmansien maiden keskuspankkien luetteloon.
- (7) Yhdistyneeltä kuningaskunnalta saatujen tietojen perusteella komissio laati ja esitti Euroopan parlamentille ja neuvostolle kertomuksen, jossa arvioidaan Bank of Englandin kansainvälistä kohtelua. Kertomuksessa³ todettiin, että on aiheellista myöntää vapautus asetuksessa (EU) N:o 600/2014 säädetyistä kauppaa edeltävistä ja sen jälkeisistä avoimuusvaatimuksista Yhdistyneen kuningaskunnan keskuspankille. Näin ollen Bank of England olisi sisällytettävä delegoidussa asetuksessa (EU) 2017/1799 vahvistettuun vapautuksen piiriin kuuluvien keskuspankkien luetteloon.
- (8) Yhdistyneen kuningaskunnan viranomaiset ovat antaneet takeita, jotka koskevat EKPJ:n jäsenten asemaa, oikeuksia ja velvollisuuksia. Takeisiin kuuluu muun muassa aikomus myöntää asetuksen (EU) N:o 600/2014 1 artiklan 6 kohdassa säädettyä vapautusta vastaava vapautus raha-, valuutta- ja rahoitusvakauspolitiikkaa harjoittaville EKPJ:n jäsenille.
- (9) Sen vuoksi komission delegoitua asetusta (EU) 2017/1799 olisi muutettava.
- (10) Komissio seuraa jatkossakin säännöllisesti komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/1799 liitteessä säädettyyn luetteloon sisältyvien, kauppaa koskevista avoimuusvaatimuksista vapautettujen keskuspankkien ja julkisten elinten kohtelua. Luettelo voidaan saattaa ajan tasalle ottaen huomioon kyseisissä kolmansissa maissa tapahtuva sääntelyjärjestelyjen kehitys ja mahdolliset uudet tietolähteet. Tällainen uudelleenarviointi voi johtaa tiettyjen kolmansien maiden poistamiseen vapautuksen piiriin kuuluvien yhteisöjen luettelosta.
- (11) Tämän asetuksen olisi tultava voimaan kiireellisesti, ja sitä olisi sovellettava sitä päivää seuraavasta päivästä, jona asetusta (EU) N:o 600/2014 lakataan soveltamasta Yhdistyneeseen kuningaskuntaan ja Yhdistyneessä kuningaskunnassa,

ON HYVÄKSYNYT TÄMÄN ASETUKSEN:

1 artikla

Korvataan delegoidun asetuksen (EU) 2017/1799 liite I tämän asetuksen liitteellä.

2 artikla

Tämä asetus tulee voimaan sitä päivää seuraavana päivänä, jona se on julkaistu *Euroopan unionin virallisessa lehdessä*.

Sitä sovelletaan sitä päivää seuraavasta päivästä, jona asetusta (EU) N:o 600/2014 lakataan soveltamasta Yhdistyneeseen kuningaskuntaan ja Yhdistyneessä kuningaskunnassa.

³ Komission kertomus Euroopan parlamentille ja neuvostolle – Rahoitusvälineiden markkinoista annetun asetuksen (MiFIR) mukainen vapautus Yhdistyneen kuningaskunnan keskuspankille (Bank of England), [COM(2019) 69].

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

Tehty Brysselissä 30.1.2019

Komission puolesta
Puheenjohtaja
Jean-Claude JUNCKER