



Euroopan unionin  
neuvosto

Bryssel, 30. tammikuuta 2023  
(OR. en)

5836/23

EF 29  
ECOFIN 83  
DELECT 14

## SAATE

|                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Lähetäjä:         | Euroopan komission pääsihteeri, allekirjoittajana johtaja Martine DEPREZ                                                                                                                                                                                                                        |
| Saapunut:         | 27. tammikuuta 2023                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Vastaanottaja:    | Thérèse BLANCHET, Euroopan unionin neuvoston pääsihteeri                                                                                                                                                                                                                                        |
| Kom:n asiak. nro: | C(2023) 245 final                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Asia:             | KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) .../..., annettu 17.1.2023, delegoidussa asetuksessa (EU) 2017/587 säädettyjen teknisten sääntelystandardien muuttamisesta ja oikaisemisesta tiettyjen oman pääoman ehtoisia rahoitusvälineitä koskeviin liiketoimiin sovellettavien avoimuusvaatimusten osalta |

Valtuuskunnille toimitetaan oheisena asiakirja C(2023) 245 final.

Liite: C(2023) 245 final

Bryssel 17.1.2023  
C(2023) 245 final

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

**annettu 17.1.2023,**

**delegoidussa asetuksessa (EU) 2017/587 säädettyjen teknisten sääntelystandardien  
muuttamisesta ja oikaisemisesta tiettyjen oman pääoman ehtoisia rahoitusvälineitä  
koskeviin liiketoimiin sovellettavien avoimuusvaatimusten osalta**

(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)

## PERUSTELUT

### 1. DELEGOIDUN SÄÄDÖKSEN TAUSTA

Rahoitusvälineiden markkinoista annetulla asetuksella (MiFIR) on otettu käyttöön kattavat kauppaa edeltävät ja kaupan jälkeiset avoimuusvaatimukset, joita sovelletaan oman pääoman ehtoisia rahoitusvälineitä (kuten osakkeita) ja muita rahoitusvälineitä (kuten joukkovelkakirjalainoja ja johdannaisia) koskeviin kauppoihin. Monia näistä vaatimuksista täydennetään Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (ESMA) laatimilla teknisillä sääntelystandardeilla. Delegoidussa asetuksessa (EU) 2017/587, jäljempänä 'RTS 1 -asetus', säädetään teknisistä sääntelystandardeista, joissa kauppapaikoille ja sijoituspalveluyrityksille asetetaan osakkeita, talletustodistuksia, pörssilistattuja rahastoja ja muita samankaltaisia rahoitusvälineitä koskevat avoimuusvaatimukset.

Tällä delegoidulla säädöksellä muutetaan RTS 1 -asetusta ja annetaan säännökset, joilla parannetaan ja yhdenmukaistetaan kaupan jälkeisten avoimuusilmoitusten sisältämien tietojen laatua sekä lisätään kauppaa edeltävää ja kaupan jälkeistä avoimuutta pörssilistattujen rahastojen osalta. Säädöksessä tehdään erityisesti seuraavat muutokset:

- Voimassa olevissa säännöksissä ei ole yhdenmukaistettu täysin käsitettä 'hinnanmuodostukseen vaikuttamattomat liiketoimet', jota sovelletaan muun muassa sopimuskauppoja koskevissa vapautuksissa sekä pörssin ulkopuolisiin liiketoimiin liittyviä kaupan jälkeisiä avoimuusvaatimuksia koskevissa vapautuksissa. Tämän seurauksena kaupan jälkeisten avoimuustietojen julkistaminen ja liiketoimien merkitseminen on ollut epäyhtenäistä ja ilmoitettujen tietojen laatu epätydyttävää. Delegoidulla säädöksellä yhdenmukaistetaan liiketoimityypit, joiden ei katsota vaikuttavan hinnanmuodostukseen.
- RTS 1 -asetuksen soveltaminen on yleisesti katsoen lisännyt kauppaa edeltävää ja kaupan jälkeistä avoimuutta oman pääoman ehtoisten rahoitusvälineiden ja niiden kaltaisten rahoitusvälineiden osalta, mutta avoimuus on pysynyt melko vähäisenä erityisesti pörssilistattujen rahastojen osalta. Tämä johtuu sellaisten toimeksiantojen ja liiketoimien suuresta määrästä, joihin voidaan soveltaa kauppaa edeltäviä avoimuusvaatimuksia koskevia vapautuksia ja kaupan jälkeisiä julkistamisen lykkäyksiä niiden koon perusteella (jäljempänä 'suureen kokoon perustuva vapautus ja lykkäys'). Sen vuoksi tällä delegoidulla säädöksellä korotetaan kynnysarvoa, jonka ylittyessä pörssilistattuja rahastoja koskeviin toimeksiantoihin ja liiketoimiin voidaan soveltaa suureen kokoon perustuvaa vapautusta ja lykkäystä.
- RTS 1 -asetus sisältää tietokentät, jotka hyväksytyjen julkistamisjärjestelyjen ja kauppapaikkojen (säänneltyjen markkinoiden tai monenkeskisten kaupankäyntijärjestelmien) on täytettävä kaupan jälkeisissä avoimuusilmoituksissa, kuten "aika", "hintaa" ja "määrä", sekä erilaiset "merkinnät", joilla yksilöidään liiketoimityyppi. Asetuksessa säädetään myös, miten nämä kentät on täytettävä eri rahoitusvälineiden osalta. Näiden kaupan jälkeisten avoimuusilmoitusten heikko laatu on herättänyt arvostelua ja on yksi tärkeimmistä Euroopan komission ja ESMAn toteamista syistä, joiden vuoksi konsolidoituja kauppätietoja<sup>1</sup> ei ole otettu käyttöön. Tämä delegoitu asetus sisältää muutoksia, joiden tavoitteena on selkeyttää ja yhdenmukaistaa tietovaatimuksia.

<sup>1</sup> Ks. Euroopan komission ehdotus konsolidoiduista kauppätiedoista: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/FI/TXT/?uri=CELEX:52021PC0727>

- Uusi säädös sisältää eritelmät, jotka koskevat tietojen toimittamista toimivaltaisille viranomaisille ja jotka liittyvät keskimääräisen päivävaihdon ja liiketoimien keskimääräisen arvon laskentaan sekä siihen, mikä on merkittävin markkina likviditeetillä mitattuna.
- Delegoidussa säädöksessä selvennetään myös niin kutsuttujen hybridijärjestelmien oikeudellista asemaa. Kyse on järjestelmistä, joissa yhdistyy erilaisten kaupankäyntijärjestelmien, kuten keskitetyn rajahintatoimeksiantojärjestelmän ja tarjouspyyntöjärjestelmän piirteitä. Lisäksi tässä säädöksessä tehdään teknisiä mukautuksia tarkkaan ajankohtaan, jona tiedot, joiden julkistamisen lykkäys on päättynyt, on julkistettava.

## **2. SÄÄDÖKSEN HYVÄKSYMISTÄ EDELTÄNEET KUULEMISET**

ESMA on järjestänyt teknisten sääntelystandardien luonnoksista julkisen kuulemisen asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10 artiklan mukaisesti. ESMA:n verkkosivustolla julkaistiin 9. heinäkuuta 2021 kuulemisasiakirja, jossa käsiteltiin yhteisesti asetusten (EU) 2017/587 ja (EU) 2017/583 uudelleentarkastelua. Kuuleminen päättyi 1. lokakuuta, ja siihen saatiin yhteensä 58 vastausta. Lisäksi ESMA pyysi kannanottoja ESMA-asetuksen 37 artiklan mukaisesti perustetulta arvopaperimarkkina-alan osallisryhmältä.

ESMA on asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10 artiklan 1 kohdan kolmannen alakohdan mukaisesti toimittanut teknisten standardien luonnosten lisäksi laatimansa arvioinnin, joka sisältää analyysin kustannuksista ja hyödyistä, jotka liittyvät näihin luonnoksiin.

## **3. DELEGOIDUN SÄÄDÖKSEN OIKEUDELLINEN SISÄLTÖ**

Säädöksen 1 artiklan 1 kohdassa poistetaan 'give-up-liiketoimen ja 'give-in liiketoimen' sekä 'arvopapereilla toteutettavan rahoitustoimen' määritelmät.

Säädöksen 1 artiklan 2 kohdassa yhdenmukaistetaan hinnanmuodostukseen vaikuttamattomia liiketoimia, jotta voidaan yksilöidä vapautukset osakkeita koskevasta kaupankäyntivelvollisuudesta. Tämä tehdään lisäämällä muutettavaan artiklaan viittaus liiketoimien raportointia koskevan komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/590 (RTS 22 -asetuksen) 2 artiklan 5 kohdassa olevaan luetteloon tällaisista liiketoimista.

Säädöksen 1 artiklan 3 kohdassa yhdenmukaistetaan hinnanmuodostukseen vaikuttamattomia liiketoimia sopimuskaukkoja koskevan vapautuksen soveltamiseksi. Tämä tehdään lisäämällä muutettavaan artiklaan viittaus liiketoimien raportointia koskevassa delegoidussa asetuksessa (EU) 2017/590 olevaan luetteloon tällaisista liiketoimista.

Säädöksen 1 artiklan 4 kohdassa muutetaan suureen kokoon perustuvan vapautuksen kynnysarvoa, jota sovelletaan pörssilistattuja rahastoja koskeviin toimeksiantoihin ennen kauppaa. Kynnysarvoa korotetaan yhdestä miljoonasta kolmeen miljoonaan euroon.

Säädöksen 1 artiklan 5 kohdassa yhdenmukaistetaan hinnanmuodostukseen vaikuttamattomia liiketoimia, jotta voidaan yksilöidä pörssin ulkopuolisia liiketoimia koskevat vapautukset kaupan jälkeisistä avoimuusvaatimuksista. Tämä tehdään rajoittamalla vapautukset koskemaan liiketoimien raportointia koskevaan delegoituun asetukseen (EU) 2017/590 sisältyviä liiketoimia.

Säädöksen 1 artiklan 6 kohdassa muutetaan sellaisten kaupan jälkeisten avoimuusilmoitusten julkistamisajankohtaa, joiden lykkäys on päättynyt.

Säädöksen 1 artiklan 7 kohdassa muutetaan päivää, josta alkaen ”likviditeetillä mitattuna merkittävintä markkinaa” koskevia laskelmia sovelletaan. Lisäksi siinä velvoitetaan hyväksytyt julkistamisjärjestelyt ja kauppapaikat toimittamaan laskentatiedot uudessa liitteessä esitettyjen eritelmien mukaisesti. Siinä myös asetetaan vaatimus muuntaa tietyt kaupan jälkeisissä avoimuusilmoituksissa olevat arvot rahoitusvälineen valuutan määräisiksi, jos kyseinen valuutta ei ole euro.

Säädöksen 1 artiklan 8 kohdassa tehdään liitteeseen I muutoksia, jotka koskevat kaupankäyntijärjestelmien kuvauksia, kaupan jälkeisissä avoimuusilmoituksissa esitettäviä tietoja sekä sovellettavia merkintöjä.

Säädöksen 1 artiklan 9 kohdassa tehdään muutoksia liitteeseen II, jotta kaupan jälkeisen suureen kokoon perustuvan lykkäyksen kynnyсарvo voidaan nostaa 10 miljoonasta 15 miljoonaan euroon.

Säädöksen 1 artiklan 10 kohdassa lisätään muutettavaan säädökseen eritelvät, jotka koskevat tietojen toimittamista toimivaltaisille viranomaisille ja jotka liittyvät keskimääräisen päivävaihdon ja liiketoimien keskimääräisen arvon laskentaan sekä siihen, mikä on likviditeetillä mitattuna merkittävin markkina.

Säädöksen 2 artiklan 1 kohdassa korjataan virheellinen ristiviittaus järjestelyihin, jotka koskevat raportointipalvelujen tarjoajien julkistamien tietojen koneluettavuutta.

Säädöksen 2 artiklan 2 kohdassa korjataan virheellinen ristiviittaus.

Säädöksen 3 artikla sisältää siirtymäsäännöksen.

Säädöksen 4 artiklassa säädetään voimaantulosta ja soveltamisen alkamispäivästä.

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

annettu 17.1.2023,

**delegoidussa asetuksessa (EU) 2017/587 säädettyjen teknisten sääntelystandardien muuttamisesta ja oikaisemisesta tiettyjen oman pääoman ehtoisia rahoitusvälineitä koskeviin liiketoimiin sovellettavien avoimuusvaatimusten osalta**

(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 600/2014<sup>2</sup> ja erityisesti sen 4 artiklan 6 kohdan kolmannen alakohdan, 7 artiklan 2 kohdan kolmannen alakohdan, 14 artiklan 7 kohdan kolmannen alakohdan, 20 artiklan 3 kohdan kolmannen alakohdan, 22 artiklan 3 kohdan toisen alakohdan ja 23 artiklan 3 kohdan kolmannen alakohdan,

sekä katsoo seuraavaa:

- (1) Ottaen huomioon komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/587<sup>3</sup> soveltamisesta saatut kokemukset ja niiden säännösten epäyhtenäinen soveltaminen, jotka perustuvat siihen, onko liiketoimi ”hinnanmuodostukseen vaikuttamaton”, sekä tekniikan kehityksestä ja markkinaosapuolten käyttäytymisen mukautumisesta johtuvat kaupankäyntitapojen muutokset, jotka mahdollistavat tietojen julkistamisen lyhyemmällä viiveellä, on tarpeen muuttaa mainitun delegoidun asetuksen tiettyjä säännöksiä.
- (2) Valvonnan alaiset yhteisöt ovat tulkinneet eri tavoin hinnanmuodostukseen vaikuttamattomien liiketoimien käsitettä, joka on merkityksellinen sovellettaessa sopimuskauppoja koskevaa vapautusta, osakkeita koskevaa kaupankäyntivelvollisuutta sekä kaupan jälkeisiä avoimuusvaatimuksia koskevaa vapautusta kahdenvälisissä liiketoimissa. Tämä on johtanut epäyhtenäiseen kaupan jälkeisten avoimuustietojen julkistamiseen. Avoimuuden ja tietojen laadun parantamiseksi ja viime kädessä tietojen koostamisen helpottamiseksi on tarpeen yksinkertaistaa ja selkeyttää oman pääoman ehtoiisiin liiketoimiin sovellettavaa raportointijärjestelmää. Erilaisten tulkintojen välttämiseksi olisi yhdenmukaistettava hinnanmuodostukseen vaikuttamattomien liiketoimien käsitteeseen perustuvat säännökset sekä delegoidussa

<sup>2</sup> EUVL L 173, 12.6.2014, s. 84.

<sup>3</sup> Komission delegoitu asetus (EU) 2017/587, annettu 14 päivänä heinäkuuta 2016, rahoitusvälineiden markkinoista annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 600/2014 täydentämisestä teknisillä sääntelystandardeilla, jotka koskevat kauppapaikoille ja sijoituspalveluyrityksille osakkeiden, talletustodistusten, pörssilistattujen rahastojen, todistusten ja muiden samankaltaisten rahoitusvälineiden osalta asetettavia avoimuusvaatimuksia sekä velvoitteita toteuttaa liiketoimia tietyillä osakkeilla kauppapaikassa tai kauppojen sisäisen toteuttajan välityksellä (EUVL L 87, 31.3.2017, s. 387).

asetuksessa (EU) 2017/587 että komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2017/590<sup>4</sup>, joka koskee liiketoimia koskevien tietojen ilmoittamista toimivaltaisille viranomaisille. Delegoitu asetus (EU) 2017/590 sisältää kaikki liiketoimet, jotka jätetään raportointivaatimusten ulkopuolelle. Sen vuoksi delegoidussa asetuksessa (EU) 2017/587 säädetyt erilliset liiketoimet olisi poistettava.

- (3) Hinnanmuodostukseen vaikuttamattomien liiketoimien käsitteen yhdenmukaistaminen delegoidussa asetuksessa (EU) 2017/590 olevan käsitteen kanssa tekee 'give-up-liiketoimen' tai 'give-in liiketoimen' määritelmästä tarpeettoman, koska tätä määritelmää on käytetty ainoastaan kyseistä käsitettä koskevissa säännöksissä. Mainitussa delegoidussa asetuksessa ei myöskään käytetä 'arvopapereilla toteutettavan rahoitustoimen' määritelmää. Sen vuoksi nämä määritelmät olisi kumottava.
- (4) Vaikka kauppaa edeltävä avoimuus on lisääntynyt oman pääoman ehtoisten rahoitusvälineiden ja niiden kaltaisten rahoitusvälineiden osalta delegoidun asetuksen (EU) 2017/587 soveltamisen ansiosta, reaaliaikainen kauppaa edeltävä avoimuus on edelleen vähäistä pörssilistattujen rahastojen osalta. Tämä johtuu siitä, että pörssilistattuja rahastoja koskevista liiketoimista merkittävä prosenttiosuus on sekä kauppajien lukumäärän että kaupankäynnin volyymin perusteella sellaisia, joihin sovelletaan nykyään vapautusta, erityisesti asetuksen (EU) N:o 600/2014 4 artiklan 1 kohdan c alakohdassa säädettyä suureen kokoon perustuvaa vapautusta. Sen vuoksi kyseisen asetuksen tavoitetta lisätä avoimuutta pörssilistattujen rahastojen markkinoilla ei ole saavutettu täysin. Jotta voidaan lisätä kauppaa edeltävää reaaliaikaista avoimuutta pörssilistattujen rahastojen osalta, on tarpeen korottaa kauppaa edeltävään avoimuuteen liittyvän, suureen kokoon perustuvan vapautuksen kynnysarvoa. Kynnysarvon korottamisella varmistetaan, että useampiin pörssilistattuja rahastoja koskeviin liiketoimiin sovelletaan kauppaa edeltävää reaaliaikaista avoimuutta koskevia vaatimuksia ja että samalla turvataan riittävä suoja suurten toimeksiantojen hintavaikutusta vastaan.
- (5) Vastaavasti kaupan jälkeinen avoimuus on edelleen vähäistä pörssilistattujen rahastojen osalta, sillä niitä koskevien liiketoimitietojen julkistamisesta huomattavasti suurempi osuus lykätään osakkeisiin ja muihin oman pääoman ehtoihin rahoitusvälineisiin verrattuna. Sen varmistamiseksi, että useampiin pörssilistattuja rahastoja koskeviin liiketoimiin sovelletaan kaupan jälkeistä reaaliaikaista avoimuutta koskevaa vaatimusta, on tarpeen suurentaa sellaisten pörssilistattuja rahastoja koskevien liiketoimien vähimmäiskokoa, joihin voidaan soveltaa 60 minuutin lykkäystä. Tämä kynnysarvon korotus on tasapainoinen keino lisätä reaaliaikaista avoimuutta ja varmistaa samalla riittävä suoja niitä kielteisiä seurauksia vastaan, joita suuria toimeksiantoja koskevien tietojen esittämisellä saattaa olla.
- (6) Markkinaosapuolet ovat tulkinneet hybridikaupankäyntijärjestelmiä koskevia kauppaa edeltäviä avoimuusvaatimuksia eri tavoin, mikä on johtanut siihen, että tällaisten järjestelmien ylläpitäjien julkistamat kauppaa edeltävät avoimuustiedot ovat olleet epäyhtenäisiä. Hybridijärjestelmät ovat järjestelmiä, joissa yhdistyy kaksi tai useampia kaupankäyntijärjestelmiä. Sen varmistamiseksi, että niiden ylläpitäjät julkistavat asianmukaiset kauppaa edeltävät avoimuustiedot yhtenäisesti koko unionissa, hybridijärjestelmiä varten olisi otettava käyttöön kauppaa edeltävät

<sup>4</sup> Komission delegoitu asetus (EU) 2017/590, annettu 28 päivänä heinäkuuta 2016, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 600/2014 täydentämisestä liiketoimia koskevien tietojen toimivaltaisille viranomaisille ilmoittamista koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla (EUVL L 87, 31.3.2017, s. 449).

avoimuusvaatimukset, joilla varmistetaan, että nämä vaatimukset ovat yhdenmukaisia niitä yksittäisiä järjestelmiä koskevien vaatimusten kanssa, joista hybridijärjestelmä koostuu.

- (7) Teknologian ja markkinoiden kehitys, kuten lyhytviiveisempien järjestelmien lisääntynyt käyttö, antaa markkinaosapuolille mahdollisuuden toimittaa liiketoimia koskevat tiedot varhaisemmassa vaiheessa. Kun tämä otetaan huomioon, mahdollisuus julkistaa lykätyt kaupan jälkeiset tiedot viimeistään kello 12 seuraavana kaupankäyntipäivänä sellaisista liiketoimista, jotka on toteutettu alle kaksi tuntia ennen kaupankäyntipäivän päättymistä, merkitsee tarpeettoman pitkää viivettä. Jotta voidaan varmistaa kaupan jälkeisten tietojen oikea-aikainen julkistaminen, on tarpeen lyhentää tätä määräaika siten, että tiedot julkistetaan viimeistään seuraavana kaupankäyntipäivänä kello 9 paikallista aikaa.
- (8) Kauppapaikat, hyväksytyt julkistamisjärjestelyt ja sijoituspalveluyritykset eivät tulkitse yhtenäisesti vaatimuksia, jotka koskevat kaupan jälkeisten avoimuustietojen julkistamista sekä tietojen toimittamista Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaiselle (ESMA) ja toimivaltaisille viranomaisille avoimuuslaskelmia varten. Sen vuoksi kyseiset tiedot ovat puutteellisia, epätarkkoja tai epäyhtenäisiä. Tämä heikentää tietojen käytettävyyttä sekä toimitettuihin tietoihin perustuvien avoimuuslaskelmien laatua ja tarkkuutta. Näin ollen, jotta voidaan edistää kaupan jälkeisten avoimuusvaatimusten yhtenäistä soveltamista koko unionissa, on tarpeen täsmentää edelleen tietopyyntöjen sisältöä ja erityisesti tietoja, jotka kauppapaikkojen, hyväksytyjen julkistamisjärjestelyjen ja konsolidoitujen kauppätietojen tarjoajien on julkistettava, kun ne ilmoittavat viitetietoja ja määrällisiä tietoja ESMalle ja toimivaltaisille viranomaisille.
- (9) Sen vuoksi delegoitua asetusta (EU) 2017/587 olisi muutettava.
- (10) Jotta kauppapaikat, hyväksytyt julkistamisjärjestelyt ja sijoituspalveluyritykset voisivat tehdä vaaditut muutokset järjestelmiinsä, tiettyjä tällä asetuksella käyttöön otettuja muutoksia olisi sovellettava 1 päivästä tammikuuta 2024. Oikeusvarmuuden ja jatkuvuuden varmistamiseksi sellaisten liiketoimien osalta, jotka toteutetaan ennen 1 päivää tammikuuta 2024 mutta jotka julkistetaan tai joita muutetaan mainitun päivän jälkeen, kyseisiin liiketoimiin olisi edelleen sovellettava delegoidun asetuksen (EU) 2017/587, sellaisena kuin sitä sovelletaan 31 päivänä joulukuuta 2023, 2, 6 ja 13 artiklaa ja liitettä I.
- (11) Tämä asetus perustuu ESMAn komissiolle toimittamiin teknisten säätelystandardien luonnoksiin.
- (12) ESMA on järjestänyt avoimia julkisia kuulemisia tämän asetuksen perustana olevista teknisten täytäntöönpanostandardien luonnoksista, analysoinut niihin mahdollisesti liittyviä kustannuksia ja hyötyjä sekä pyytänyt lausunnon Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 1095/2010<sup>5</sup> 37 artiklan mukaisesti perustetulta arvopaperimarkkina-alan osallisryhmältä,

---

<sup>5</sup> 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).



## ON HYVÄKSYNYT TÄMÄN ASETUKSEN:

### *1 artikla*

#### **Delegoidun asetuksen (EU) 2017/587 muuttaminen**

Muutetaan delegoitu asetus (EU) 2017/587 seuraavasti:

- 1) Kumotaan 1 artiklan 2 ja 3 kohta.
- 2) Muutetaan 2 artikla seuraavasti:
  - a) kumotaan d–i alakohta;
  - b) lisätään j alakohta seuraavasti:

”j) liiketoimi ei ole asetuksen (EU) N:o 600/2014 26 artiklassa tarkoitettu liiketoimi komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/590\* 2 artiklan 5 kohdan mukaisesti.
- 3) Muutetaan 6 artikla seuraavasti:
  - a) kumotaan d–i alakohta;
  - b) lisätään k alakohta seuraavasti:

”k) liiketoimi ei ole asetuksen (EU) N:o 600/2014 26 artiklassa tarkoitettu liiketoimi komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/590\* 2 artiklan 5 kohdan mukaisesti.”
- 4) Korvataan 7 artiklan 2 kohta seuraavasti:

”2. Pörssilistattua rahastoa koskevan toimeksiannon katsotaan olevan kooltaan suuri, kun toimeksianto on vähintään 3 000 000 euroa.”
- 5) Kumotaan 13 artiklan b, c ja d alakohta.
- 6) Korvataan 15 artiklan 3 kohdan b alakohta seuraavasti:

”b) viimeistään silloin, kun seuraava kaupankäyntipäivä avataan likviditeetillä mitattuna merkittävimmällä markkinalla, jos on kyse muista kuin a alakohdan soveltamisalaan kuuluvista liiketoimista.”
- 7) Muutetaan 17 artikla seuraavasti:
  - a) korvataan 2 kohta seuraavasti:

”2. Toimivaltaisten viranomaisten, markkinoiden ylläpitäjien ja sijoituspalveluyritysten, kauppapaikkaa ylläpitävät sijoituspalveluyritykset mukaan luettuina, on käytettävä tämän artiklan 1 kohdan mukaisesti julkistettuja tietoja asetuksen (EU) N:o 600/2014 4 artiklan 1 kohdan a ja c alakohdan ja 14 artiklan 2 ja 4 kohdan soveltamiseksi aikavälillä, joka alkaa sen vuoden huhtikuun ensimmäisenä maanantaina, jona tiedot julkistetaan, ja päättyy seuraavan vuoden huhtikuun ensimmäistä maanantaita edeltävänä päivänä.”
  - b) Lisätään 6 ja 7 kohta seuraavasti:

”6. Jos ESMA tai toimivaltaiset viranomaiset vaativat tietoja asetuksen (EU) N:o 600/2014 22 artiklan mukaisesti, kauppapaikkojen, hyväksytyjen julkistamisjärjestelyjen ja konsolidoitujen kauppätietojen tarjoajien on annettava tällaiset tiedot tämän asetuksen liitteen IV mukaisesti.

7. Jos 7 artiklan 1 ja 2 kohdan, 8 artiklan 2 kohdan a alakohdan, 11 artiklan 1 kohdan ja 15 artiklan 1 kohdan soveltamiseksi määritetty kaupan koko ilmaistaan rahallisena arvona eikä rahoitusväline ole euromääräinen, kaupan koko muunnetaan valuutaksi, jonka määräinen rahoitusväline on, soveltamalla edeltävän vuoden 31 päivänä joulukuuta voimassa ollutta Euroopan keskuspankin valuuttaviitekurssia.”

- 8) Muutetaan liite I tämän asetuksen liitteen I mukaisesti.
- 9) Muutetaan liite II tämän asetuksen liitteen II mukaisesti.
- 10) Lisätään tämän asetuksen liitteessä III oleva teksti liitteeksi IV.

## *2 artikla*

### **Delegoidun asetuksen (EU) 2017/587 oikaiseminen**

Oikaistaan delegoitu asetus (EU) 2017/587 seuraavasti:

- 1) Korvataan 9 artiklan b alakohta seuraavasti:

”b) järjestely on yhdenmukainen sellaisten teknisten järjestelyjen kanssa, jotka vastaavat komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/571 14 artiklassa hyväksytyjä julkistamisjärjestelyjä varten säädettyjä järjestelyjä, joilla helpotetaan konsolidointia samankaltaisten muista lähteistä saatujen tietojen kanssa;”.
- 2) Korvataan 18 artikla seuraavasti:

*”18 artikla.*

### **Viittaukset toimivaltaisiin viranomaisiin**

(Asetuksen (EU) N:o 600/2014 22 artiklan 1 kohta)

Tietyn rahoitusvälineen suhteen toimivaltaisena viranomaisena, joka vastaa 4, 7, 11 ja 17 artiklassa tarkoitettujen laskelmien suorittamisesta ja kyseisissä artikloissa tarkoitettujen tietojen julkistamisesta, on asetuksen (EU) N:o 600/2014 26 artiklassa tarkoitettu ja delegoidun asetuksen (EU) 2017/590 16 artiklassa täsmennetty likviditeetillä mitattuna merkittävimmän markkinan toimivaltainen viranomainen.”

## *3 artikla*

### **Siirtymäsäännös**

Delegoidun asetuksen (EU) 2017/587, sellaisena kuin sitä sovelletaan 31 päivänä joulukuuta 2023, 2, 6 ja 13 artiklaa ja liitettä I sovelletaan edelleen liiketoimiin, jotka toteutetaan ennen 1 päivää tammikuuta 2024.

## *4 artikla*

### **Voimaantulo ja soveltaminen**

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

Asetuksen 1 artiklan 2, 3, 5 ja 8 kohtaa sovelletaan 1 päivästä tammikuuta 2024.

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

Tehty Brysselissä 17.1.2023

*Komission puolesta*  
*Puheenjohtaja*  
*Ursula VON DER LEYEN*