

KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) 2017/570,**annettu 26 päivänä toukokuuta 2016,****rahoitusvälineiden markkinoista annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU täydentämisestä likviditeetillä mitattuna olennaisen markkinan määrittämistä kaupankäynnin väliaikaista pysäyttämistä koskevien ilmoitusten yhteydessä koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla****(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)**

EUROOPAN KOMISSIO, joka

ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen,

ottaa huomioon rahoitusvälineiden markkinoista sekä direktiivin 2002/92/EY ja direktiivin 2011/61/EU muuttamisesta 15 päivänä toukokuuta 2014 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU ⁽¹⁾ ja erityisesti sen 48 artiklan 12 kohdan e alakohdan,

sekä katsoo seuraavaa:

- (1) On tarpeen selvittää, mitkä säännellyt markkinat olisi katsottava kunkin rahoitusvälinetyypin osalta likviditeetillä mitattuna olennaisiksi, mikä tarkoittaa, että niillä on oltava käytössään asianmukaiset järjestelmät ja menettelyt kaupankäynnin väliaikaisten pysäyttämisten ilmoittamiseksi toimivaltaisille viranomaisille.
- (2) Kaupankäynnin pysäyttämisiin liittyvät vaatimukset ulotetaan direktiivillä 2014/65/EU koskemaan myös monenkeskisiä kaupankäyntijärjestelmiä ja organisoituja kaupankäyntijärjestelmiä, ja siksi on tärkeää varmistaa, että näiden teknisten sääntelystandardien soveltamisalaan kuuluvat myös ne rahoitusvälineet, joilla käydään kauppaa kyseisissä paikoissa.
- (3) On tärkeää varmistaa, että ilmoitusvaatimusta sovelletaan oikeasuhteisesti. Kun toimivaltainen viranomainen on saanut ilmoituksen kaupankäynnin väliaikaisesta pysäyttamisestä, sillä on velvollisuus arvioida, onko ilmoitusta levitettävä markkinan muihin osiin, sekä koordinoida tarvittaessa markkinoiden laajuisia toimia. Jotta vähennettäisiin kauppapaikkoihin kohdistuvaa hallinnollista rasitetta, ilmoitusvelvollisuutta olisi sovellettava ainoastaan sellaisiin kauppapaikkoihin, joiden kohdalla markkinoiden laajuisten vaikutusten mahdollisuus on kaupankäynnin pysäyttämisen yhteydessä suurin.
- (4) Kun kyse on oman pääoman ehtoista ja niiden kaltaisista rahoitusvälineistä, likviditeetillä mitattuna olennaiseksi markkinaksi olisi katsottava se kauppapaikka, jolla on kyseisen rahoitusvälineen osalta suurin liikevaihto unionissa, sillä tällaisen kauppapaikan kohdalla markkinoiden laajuisten vaikutusten mahdollisuus on kaupankäynnin pysäyttämisen yhteydessä suurin.
- (5) Kun kyse on muista kuin oman pääoman ehtoista rahoitusvälineistä, likviditeetillä mitattuna olennaiseksi markkinaksi olisi katsottava se säännelty markkina, jossa kyseinen rahoitusväline otettiin ensimmäisen kerran kaupankäynnin kohteeksi. Jos kyseessä on sellainen muu kuin oman pääoman ehtoinen rahoitusväline, jota ei ole otettu kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla, likviditeetillä mitattuna olennaiseksi markkinaksi olisi katsottava se kauppapaikka, jossa kyseisellä rahoitusvälineellä käytiin ensimmäisen kerran kauppaa. Lukuisat monitahoiset rahoitusvälineet huomioon ottaen varmuuden pitäisi lisääntyä, kun ratkaisevana tekijänä on yksinkertaisesti se kauppapaikka, jonka tapahtumilla on likviditeetin kannalta suuria vaikutuksia muihin samalla rahoitusvälineellä kauppaa käyviin markkinoihin lähinnä sen vuoksi, että kauppapaikassa kyseisen rahoitusvälineen osalta toteutetut volyymit muodostavat merkittävän osuuden.
- (6) Johdonmukaisuuden vuoksi ja rahoitusmarkkinoiden sujuvan toiminnan varmistamiseksi on tarpeen, että tässä asetuksessa annettuja säännöksiä sekä asiaa koskevia direktiivin 2014/65/EU kansallisia täytäntöönpanosäännöksiä sovelletaan samasta päivämäärästä lähtien. Tämä asetus perustuu teknisten sääntelystandardien luonnoksiin, jotka Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen on toimittanut komissiolle.
- (7) Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen on järjestänyt avoimia julkisia kuulemisia tämän asetuksen perustana olevista teknisten sääntelystandardien luonnoksista, analysoinut niihin mahdollisesti liittyviä kustannuksia ja hyötyjä sekä pyytänyt lausunnon Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 1095/2010 ⁽²⁾ 37 artiklalla perustetulta arvopaperimarkkina-alan osallisryhmältä,

⁽¹⁾ EUVL L 173, 12.6.2014, s. 349.

⁽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).

ON HYVÄKSYNYT TÄMÄN ASETUKSEN:

1 artikla

Likviditeetillä mitattuna olennainen markkina

Direktiivin 2014/65/EU 48 artiklan 5 kohdan toista alakohtaa sovellettaessa likviditeetillä mitattuna olennaiseksi markkinaksi katsotaan:

- a) osakkeiden, talletustodistusten, pörssilistattujen rahastojen, todistusten ja muiden samankaltaisten rahoitusvälineiden osalta se kauppapaikka, joka on rahoitusvälineen merkittävin markkina likviditeetillä mitattuna [sijoituspalveluyrityksille osakkeiden, talletustodistusten, pörssilistattujen rahastojen, todistusten ja muiden samankaltaisten rahoitusvälineiden osalta asetettavia avoimuusvaatimuksia sekä kaupankäyntivelvoitetta koskevan komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/587 ⁽¹⁾ 4 artiklan mukaisesti;
- b) sellaisten muiden kuin a alakohdassa säädettyjen rahoitusvälineiden osalta, jotka on otettu kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla, se säännelty markkina, jolla rahoitusväline otettiin ensimmäisen kerran kaupankäynnin kohteeksi;
- c) sellaisten muiden kuin a alakohdassa säädettyjen rahoitusvälineiden osalta, joita ei ole otettu kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla, se kauppapaikka, jossa rahoitusvälineellä käytiin ensimmäisen kerran kauppaa.

2 artikla

Voimaantulo ja soveltaminen

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

Tätä asetusta sovelletaan direktiivin 2014/65/EU 93 artiklan 1 kohdan toisessa alakohdassa ensiksi mainitusta päivästä.

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

Tehty Brysselissä 26 päivänä toukokuuta 2016.

Komission puolesta
Puheenjohtaja
Jean-Claude JUNCKER

⁽¹⁾ 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 kauppohen sisäisen toteuttajan välityksellä (katso tämän virallisen lehden sivu 387).