

**FRAMSELD REGLUGERÐ FRAMKVÆMDASTJÓRNARINNAR  
(ESB) 2019/443****2022/EES/34/03****frá 13. febrúar 2019**

**um breytingu á framseldri reglugerð (ESB) 2017/588 að því er varðar möguleikann á að leiðrétta meðalfjölda viðskipta fyrir hlutabréf þar sem viðskiptavettvangurinn með mestu veltu á þeim hlutabréfum er staðsettur utan Sambandsins. (\*)**

FRAMKVÆMDASTJÓRN EVRÓPUSAMBANDSINS HEFUR,

með hliðsjón af sáttmálanum um starfshætti Evrópusambandsins,

með hliðsjón af tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2014/65/ESB frá 15. maí 2014 um markaði fyrir fjármálagerninga og um breytingu á tilskipun 2002/92/EB og tilskipun 2011/61/ESB <sup>(1)</sup>, einkum 3. mgr. 49. gr.,*og að teknu tilliti til eftirfarandi:*

- 1) Framseld reglugerð framkvæmdastjórnarinnar (ESB) 2017/588 <sup>(2)</sup> setur fram lögboðið kerfi verðskrefa fyrir hlutabréf, heimildarskírteini og tiltekna kauphallarsjóði. Í samræmi við framselda reglugerð (ESB) 2017/588 er lágmarksverðskref sem gildir um hlutabréf og heimildarskírteini kvarðað á grundvelli meðalfjölda viðskipta á dag á þeim viðskiptavettvangi í Sambandinu þar sem seljanleiki er mestur. Þessi mælistika er góður og einfaldur vísir fyrir mikinn meirihluta þessara fjármálagerninga. Hún er þó ekki sniðin fyrir hlutabréf sem tekin eru til viðskipta eða sem viðskipti eru með í Sambandinu og þriðja landi á sama tíma ef viðskiptavettvangurinn þar sem mesta veltan er með þessi hlutabréf er staðsettur utan Sambandsins. Í því tilviki er hættu á að lögboðna verðskrefið sem ákvarðað er á grundvelli viðskiptamagns í Sambandinu eingöngu væri aðeins byggt á litlu hlutmengi heildarviðskiptamagnsins. Því er mikilvægt að lögbær yfirvöld hafi leyfi til að aðlaga meðalfjölda viðskipta á dag með slík hlutabréf til að það endurspegli seljanleika þessara hlutabréfa. Til að slaka á takmörkunum um tiltækileika gagna frá viðskiptavettvöngum í þriðja landi og gera kleift að nota önnur opinber gögn er einnig mikilvægt að veita lögbærum yfirvöldum nægan sveigjanleika að því er varðar aðferðafræðina sem notuð er til að taka tillit til seljanleika á þessum viðskiptavettvöngum í þriðja landi.
- 2) Lögboðna verðskrefið sem innleitt var til að samræma verðaukningu á viðskiptavettvöngum í Sambandinu og til að varðveita dýpt markaðar, seljanleika og skipulega starfsemi hlutabréfaviðskipta í Sambandinu. Til að ná þessum markmiðum er mikilvægt að upplýsingar um leiðréttan meðalfjölda viðskipta á dag, sem notaður er til að ákvarða verðskref sem gilda um hlutabréf, séu aðgengilegar fyrir alla viðskiptavettvanga sem bjóða upp á viðskipti með það hlutabréf á sama tíma og að þessir viðskiptavettvangar byrji sama dag að nota viðkomandi leiðréttan meðalfjölda viðskipta á dag. Í þeim tilgangi ætti að upplýsa öll lögbær yfirvöld sem hafa eftirlit með viðskiptavettvöngum þar sem viðskipti eru með viðkomandi hlutabréf um allar breytingar á meðalfjölda viðskipta á dag með það hlutabréf fyrir birtingu þessara leiðréttinga og viðskiptavettvangar ættu að fá nægan tíma til að innleiða þessar leiðréttingar í kerfin sín.
- 3) Til að tryggja réttaröryggi og fyrirsjáanleika lögboðins kerfis verðskrefa er mikilvægt að allir viðskiptavettvangar beiti verðskrefum á grundvelli leiðréttis meðalfjölda viðskipta á dag sem endurspeglar heildarseljanleika á sama tíma.
- 4) Því ætti að breyta framseldri reglugerð (ESB) 2017/588 til samræmis við það.
- 5) Reglugerð þessi byggist á drögum að tæknilegum eftirlitsstöðlum sem Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin hefur lagt fyrir framkvæmdastjórnina.
- 6) Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin hefur haft opið samráð við almenning um drögin að tæknilegu eftirlitsstöðlunum sem þessi reglugerð byggist á, greint mögulegan tengdan kostnað og ávinning og óskað eftir álitum hagsmunahópsins á verðbréfamarkaði, sem komið var á fót í samræmi við 37. gr. reglugerðar Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 1095/2010 <sup>(3)</sup>.

(\*) Þessi ESB-gerð birtist í Stjttíð. ESB L 77, 20.3.2019, bls. 59. Hennar var getið í ákvörðun sameiginlegu EES-nefndarinnar nr. 160/2020 frá 23. október 2020 um breytingu á IX. viðauka (Fjármálaþjónusta) við EES-samninginn (bíður birtingar).

(1) Stjttíð. ESB L 173, 12.6.2014, bls. 349.

(2) Framseld reglugerð framkvæmdastjórnarinnar (ESB) 2017/588 frá 14. júlí 2016 um viðbætur við tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2014/65/ESB að því er varðar tæknilega eftirlitsstaðla um kerfi verðskrefa fyrir hlutabréf, heimildarskírteini og kauphallarsjóði (Stjttíð. ESB L 87, 31.3.2017, bls. 411).

(3) Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 1095/2010 frá 24. nóvember 2010 um að koma á fót evrópskri eftirlitsstofnun (Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin), um breytingu á ákvörðun nr. 716/2009/EB og um niðurfellingu á ákvörðun framkvæmdastjórnarinnar 2009/77/EB (Stjttíð. ESB L 331, 15.12.2010, bls. 84).

## SAMÞYKKT REGLUGERÐ ÞESSA:

*1. gr.*

Eftirfarandi 8., 9. og 10. mgr. bætast við 3. gr. framseldrar reglugerðar (ESB) 2017/588:

„8. Lögbært yfirvald að því er varðar tiltekið hlutabréf getur leiðrétt meðalfjölda viðskipta á dag, sem reiknaður er út eða metinn af því lögbæra yfirvaldi fyrir það hlutabréf í samræmi við málsmeðferðina sem sett er fram í 1.–7. mgr., ef eftirfarandi skilyrði eru uppfyllt:

- a) viðskiptavettvangurinn með mestu veltuna með það hlutabréf er staðsettur í þriðja landi,
- b) meðalfjöldi viðskipta á dag hefur verið reiknaður út og birtur í samræmi við málsmeðferðina sem sett er fram í 1.–4. mgr. er jafn eða meiri en einn.

Við leiðréttingu á meðalfjölda viðskipta á dag með hlutabréf skal lögbæra yfirvaldið taka tillit til viðskiptanna sem framkvæmd eru á viðskiptavettvangi í þriðja landi þar sem mesta veltan er með það hlutabréf.

9. Lögbæra yfirvaldið sem leiðrétti meðalfjölda viðskipta á dag með hlutabréf í samræmi við 8. mgr. skal tryggja birtingu á þessum leiðréttá meðalfjölda viðskipta á dag. Fyrir þá birtingu skal lögbæra yfirvaldið senda leiðréttan meðalfjölda viðskipta á dag með það hlutabréf til lögbærra yfirvalda hinna viðskiptavettvanganna, sem starfa í Sambandinu, þar sem viðskipti eru með það hlutabréf.

10. Viðskiptavettvangar skulu beita verðskrefum seljanleikaþrepsins sem samsvarar leiðréttum meðalfjölda viðskipta á dag frá öðrum almanaksdegi eftir birtingu þeirra.“

*2. gr.*

Reglugerð þessi öðlast gildi á tuttugasta degi eftir að hún birtist í *Stjórnartíðindum Evrópusambandsins*.

Reglugerð þessi er bindandi í heild sinni og gildir í öllum aðildarríkjunum án frekari lögfestingar.

Gjört í Brussel 13. febrúar 2019.

*Fyrir hönd framkvæmdastjórnarinnar,*

Jean-Claude JUNCKER

*forseti.*

---