

DELEGERT KOMMISJONSFORORDNING (EU) nr. 919/2012**2018/EØS/4/18**

av 5. juli 2012

om utfylling av europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 236/2012 om shortsalg og visse sider ved kredittbytteavtaler med hensyn til tekniske reguleringsstandarder for metoden for beregning av verdifall for likvide aksjer og andre finansielle instrumenter(*)

EUROPAKOMMISJONEN HAR —

under henvisning til traktaten om Den europeiske unions virkemåte,

under henvisning til europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 236/2012 av 14. mars 2012 om shortsalg og visse sider ved kredittbytteavtaler⁽¹⁾, særlig artikkel 23 nr. 8, og

ut fra følgende betraktninger:

- 1) Metoden for beregning av et betydelig verdifall for finansielle instrumenter nevnt i avsnitt C i vedlegg I til europaparlaments- og rådsdirektiv 2004/39/EF av 21. april 2004 om markeder for finansielle instrumenter⁽²⁾ bør tilpasses etter hvordan dette fallet kommer til uttrykk avhengig av type finansielt instrument. Metoden kan være basert på et faktisk prisfall for det finansielle instrumentet, en økning i avkastningen av et gjeldsinstrument utstedt av et utstedende foretak eller en økning i avkastningen over hele avkastningskurven for gjeldsinstrumenter utstedt av offentlige utstedere.
- 2) Denne forordning bør leses sammen med delegert kommisjonsforordning (EU) nr. 918/2012⁽³⁾, som fastsetter terskler for et betydelig verdifall for illikvide aksjer, gjeldsinstrumenter utstedt av offentlige utstedere og utstedende foretak, børsmotsatte fond, pengemarkedsinstrumenter og derivater hvis eneste underliggende finansielle instrument omsettes på en handelsplass. Denne forordning bør derfor begrense seg til å angi metoden for beregning av det betydelige verdifallet for disse instrumentene.
- 3) For å sikre sammenheng og ivareta rettssikkerheten for markedsdeltakere og vedkommende myndigheter bør ikrafttredelsesdatoen for denne forordning være den samme som for forordning (EU) nr. 236/2012 og delegert forordning (EU) nr. 918/2012.

4) I henhold til forordning (EU) nr. 236/2012 bør bindende tekniske standarder vedtas før nevnte forordning kan anvendes i praksis, og det er før 1. november 2012 nødvendig å fastsette de påkrevde ikke-grunnleggende bestemmelsene for å gjøre det lettere for markedsdeltakere å overholde nevnte forordning og for vedkommende myndigheter å håndheve den. Det er derfor nødvendig at denne forordning trer i kraft dagen etter at den kunngjøres.

5) Denne forordning bygger på utkastet til tekniske reguleringsstandarder som Den europeiske verdipapir- og markedstilsynsmyndighet (ESMA) har framlagt for Kommisjonen.

6) ESMA har holdt åpne offentlige høringer om utkastet til tekniske reguleringsstandarder som ligger til grunn for denne forordning, analysert de mulige tilknyttede kostnadene og fordelene samt innhentet uttalelse fra interessentgruppen for verdipapirer og markeder opprettet i samsvar med artikkel 37 i europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 1095/2010 av 24. november 2010 om opprettelse av en europeisk tilsynsmyndighet (Den europeiske verdipapir- og markedstilsynsmyndighet)⁽⁴⁾ —

VEDTATT DENNE FORORDNING:

*Artikkel 1***Formål**

1. I denne forordning spesifiseres metoden for beregning av verdifallet på 10 % for likvide aksjer som omsettes på en handelsplass som fastsatt i artikkel 23 nr. 5 i forordning (EU) nr. 236/2012.

2. I denne forordning spesifiseres også metoden for beregning av verdifallet for følgende finansielle instrumenter som omsettes på en handelsplass som angitt i delegert forordning (EU) nr. 918/2012, vedtatt i henhold til artikkel 23 nr. 7 i forordning (EU) nr. 236/2012:

a) illikvide aksjer,

(*) Denne unionsrettsakten, kunngjort i EUT L 274 av 9.10.2012, s. 16, er omhandlet i EØS-komiteens beslutning nr. 204/2016 av 30. september 2016 om endring av EØS-avtalens vedlegg IX (Finansielle tjenester), se EØS-tillegget til *Den europeiske unions tidende* nr. 13 av 23.2.2017, s. 56.

⁽¹⁾ EUT L 86 av 24.3.2012, s. 1.

⁽²⁾ EUT L 145 av 30.4.2004, s. 1.

⁽³⁾ EUT L 274 av 9.10.2012, s. 1.

⁽⁴⁾ EUT L 331 av 15.12.2010, s. 84.

- b) følgende finansielle instrumenter som ikke er derivater:
- i) gjeldsinstrumenter utstedt av offentlige utstedere og utstedende foretak,
 - ii) børsomsatte fond,
 - iii) pengemarkedsinstrumenter,
- c) derivater hvis eneste underliggende er et finansielt instrument som omsettes på en handelsplass.

Artikkel 2

Metode for beregning av et betydelig verdifall for likvide og illikvide aksjer

1. For en aksje som omsettes på en handelsplass, skal verdifallet beregnes på grunnlag av den offisielle sluttkursen den foregående handelsdagen på nevnte handelsplass, som fastsatt i samsvar med gjeldende regler for handelsplassen.
2. Denne beregningsmetoden skal ikke ta hensyn til kursfall som utelukkende skyldes aksjesplitt eller et foretaks handlinger eller tilsvarende tiltak som utstederen har truffet i forbindelse med sin utstedte aksjekapital, og som kan medføre at den berørte handelsplassen gjennomfører en prisjustering.

Artikkel 3

Metode for beregning av betydelig verdifall for andre finansielle instrumenter som ikke er derivater

1. Et betydelig verdifall for finansielle instrumenter som ikke er aksjer, og som ikke omfattes av derivatkategoriene oppført i avsnitt C nr. 4–10 i vedlegg I til direktiv 2004/39/EF, skal beregnes i samsvar med metoden i nr. 2, 3 og 4.
2. For et finansielt instrument der det betydelige prisfallet nevnt i artikkel 23 nr. 7 i forordning (EU) nr. 236/2012 måles i forhold til kursen på den berørte handelsplassen, skal fallet beregnes på grunnlag av den offisielle sluttkursen på nevnte

handelsplass, som fastsatt i samsvar med gjeldende regler for handelsplassen.

3. For et finansielt gjeldsinstrument utstedt av en offentlig utsteder der det betydelige verdifallet nevnt i artikkel 23 nr. 7 i forordning (EU) nr. 236/2012 måles i forhold til en avkastningskurve, skal fallet beregnes som en økning fordelt over hele avkastningskurven sammenlignet med den offentlige utstederens avkastningskurve ved foregående handelsdags slutt, beregnet på grunnlag av de dataene som var tilgjengelige for utstederen på denne handelsplassen.

4. For et finansielt instrument der det betydelige verdifallet nevnt i artikkel 23 nr. 7 i forordning (EU) nr. 236/2012 måles i forhold til en varians i avkastningen, skal fallet beregnes som en økning av gjeldende avkastning sammenlignet med avkastningen på nevnte instrument ved foregående handelsdags slutt, beregnet på grunnlag av de dataene som var tilgjengelige med hensyn til nevnte instrument på denne handelsplassen.

Artikkel 4

Metode for beregning av betydelig verdifall for derivater

Et betydelig verdifall for finansielle instrumenter som omfattes av derivatkategoriene oppført i avsnitt C nr. 4–10 i vedlegg I til direktiv 2004/39/EF, og som har ett eneste underliggende finansielt instrument som omsettes på en handelsplass, og der det betydelige verdifallet fastsettes i samsvar med artikkel 2 eller 3, skal beregnes på grunnlag av det betydelige verdifallet for det underliggende finansielle instrumentet.

Artikkel 5

Ikrafttredelse

Denne forordning trer i kraft dagen etter at den er kunngjort i *Den europeiske unions tidende*.

Den får anvendelse fra 1. november 2012.

Denne forordning er bindende i alle deler og kommer direkte til anvendelse i alle medlemsstater.

Utferdiget i Brussel, 5. juli 2012.

For Kommissjonen

José Manuel BARROSO

President