

DELEGERT KOMMISJONSFORORDNING (EU) 2022/27

2024/EØS/90/114

av 27. september 2021

om endring av europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 236/2012 med hensyn til tilpasning av den relevante terskelen for melding om betydelige korte nettoposisjoner i aksjer(*)

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 5 nr. 4, og

ut fra følgende betraktninger:

- 1) I forordning (EU) nr. 236/2012 fastsettes forpliktelsen til å underrette vedkommende myndigheter om betydelige korte nettoposisjoner i den utstedte aksjekapitalen i et selskap som har aksjer som er opptatt til notering på en handelsplass i Unionen, når posisjonen når eller faller under den relevante terskelen for melding. Det er nødvendig for Kommisjonen å overvåke om en slik relevant terskel for melding fortsatt er hensiktsmessig i lys av utviklingen i finansmarkedene, og å vurdere om det er nødvendig å endre denne terskelen i samsvar med artikkel 5 nr. 4 i nevnte forordning.
- 2) I begynnelsen av 2020 førte et betydelig salgspress og uvanlig volatilitet som følge av det globale utbruddet av covid-19 til kraftig nedadgående prisspiraler som påvirket utstedere fra alle sektorer på tvers av finansmarkedene. Den europeiske verdipapir- og markedstilsynsmyndighet (ESMA) benyttet sin myndighet til å gripe inn under ekstraordinære omstendigheter og senket midlertidig den relevante terskelen for melding for betydelige korte nettoposisjoner i aksjer for å forbedre både ESMA og tilsynsmyndighetenes overvåking av slike posisjoner, avgjøre om strengere tiltak kunne være hensiktsmessige og være i stand til å reagere raskt.
- 3) Ettersom den lavere relevante terskelen for melding for betydelige korte nettoposisjoner i aksjer, som har vært i kraft i tolv måneder på rad, på grunn av delvis forbedrede markedsforhold ikke lenger kunne forlenges som et nødtiltak, er det hensiktsmessig å vurdere virkningen av et slikt tiltak og avgjøre om det bør gjøres permanent ved å erstatte den eksisterende terskelen. I den forbindelse tar Kommisjonen hensyn til ESMA's uttalelse⁽²⁾ av 13. mai 2021.
- 4) Den seneste utviklingen i finansmarkedene som Kommisjonen har observert, for eksempel ustabiliteten forårsaket av det globale utbruddet av covid-19, som har ført til at tilsynsmyndighetene og ESMA oftere har tatt i bruk nødtiltak for shortsalg, samt den økende risikoen for at ikke-profesjonelle investorer blir involvert i såkalte «short squeezes», har understreket viktigheten av å samle inn ytterligere opplysninger om betydelige korte nettoposisjoner i aksjer på permanent basis, noe som er avgjørende av hensyn til markedstilsynet. I den forbindelse vurderte ESMA i sin uttalelse at den lavere relevante terskelen for melding i vesentlig grad forbedret gjennomsiktigheten og overvåkingen av betydelige korte nettoposisjoner i aksjer på individuelt nivå, sektornivå og markedsdekkende nivå, noe som førte til økt reguleringsmessig effektivitet. ESMA anså også at marginalkostnadene for markedsdeltakernes gjennomføring forventes være ubetydelige, ettersom de har anvendt en slik terskel i flere måneder. Videre mener Kommisjonen at usikkerhet med hensyn til den lovpålagte rapporteringsplikten bør unngås, og at regler og forpliktelser i denne forbindelse bør være stabile. På dette grunnlaget, og idet det tas hensyn til anbefalingene i ESMA's uttalelse, som Kommisjonen er enig i, er det hensiktsmessig å endre den gjeldende relevante terskelen for melding og fastsette den permanent til 0,1 %.

(*) Denne unionsrettsakten, kunngjort i EUT L 6 av 11.1.2022, s. 9, er omhandlet i EØS-komiteens beslutning nr. 146/2022 av 29. april 2022 om endring av EØS-avtalens vedlegg IX (Finansielle tjenester), se EØS-tillegget til *Den europeiske unions tidende* nr. 61 av 22.9.2022, s. 102.

⁽¹⁾ EUT L 86 av 24.3.2012, s. 1.

⁽²⁾ ESMA70-156-4262.

- 5) Forordning (EU) nr. 236/2012 bør derfor endres.

VEDTATT DENNE FORORDNINGEN:

Artikkel 1

I artikkel 5 i forordning (EU) nr. 236/2012 skal nr. 2 lyde:

«2. En relevant terskel for melding er 0,1 % av det berørte selskaps utstedte aksjekapital, og hvert steg på 0,1 % over dette.»

Artikkel 2

Denne forordningen trer i kraft den 20. dagen etter at den er kunngjort i *Den europeiske unions tidende*.

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

Utferdiget i Brussel 27. september 2021.

For Kommisjonen

Ursula VON DER LEYEN

President
