

32012R0919

L 274/16

SLUŽBENI LIST EUROPSKE UNIJE

9.10.2012.

DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) br. 919/2012**od 5. srpnja 2012.**

o dopuni Uredbe (EU) br. 236/2012 Europskog parlamenta i Vijeća o kratkoj prodaji i određenim aspektima kreditnih izvedenica na osnovi nastanka statusa neispunjavanja obveza u vezi s regulatornim tehničkim standardima za metodu izračuna pada vrijednosti likvidnih dionica i drugih financijskih instrumenata

(Tekst značajan za EGP)

EUROPSKA KOMISIJA,

uzimajući u obzir Ugovor o funkcioniranju Europske unije,

uzimajući u obzir Uredbu (EU) br. 236/2012 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. ožujka 2012. o kratkoj prodaji i određenim aspektima kreditnih izvedenica na osnovi nastanka statusa neispunjavanja obveza ⁽¹⁾, a posebno njezin članak 23. stavak 8.,

budući da:

- (1) Metodu izračuna značajnog pada vrijednosti financijskih instrumenata iz odjeljka C Priloga I. Direktivi 2004/39/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 21. travnja 2004. o tržištima financijskih instrumenata ⁽²⁾ trebalo bi prilagoditi različitim načinima kojima je taj pad izražen ovisno o vrsti dotičnog financijskog instrumenta. Ta metoda može imati oblik stvarnog pada cijene financijskog instrumenta, povećanja prinosa dužničkog instrumenta koji je izdao korporativni izdavalac ili povećanja prinosa dužinom krivulje prinosa za državne dužničke instrumente.
- (2) Ovu Uredbu trebalo bi čitati povezano s Delegiranom uredbom Komisije (EU) br. 918/2012 ⁽³⁾, kojom se definiraju pragovi značajnog pada vrijednosti nelikvidnih dionica, državnih i korporativnih dužničkih instrumenata, fondova čijim se udjelima trguje na uređenim tržištima, instrumenata tržišta novca i izvedenica koje imaju jedan temeljni instrument kojim se trguje na mjestu trgovanja. Ova bi se Uredba stoga trebala ograničiti na određivanje metode izračuna značajnog pada vrijednosti tih instrumenata.
- (3) Kako bi se osigurala dosljednost i pravna sigurnost sudionicima na tržištu i nadležnim tijelima, datum početka primjene ove Uredbe trebao bi biti isti kao i datum početka primjene Uredbe (EU) br. 236/12 te Delegirane uredbe (EU) br. 918/2012.

- (4) S obzirom na to da se Uredbom (EU) 236/2012 priznalo da bi obvezujuće tehničke standarde trebalo donijeti prije nego što se navedena uredba može početi korisno primjenjivati te s obzirom na to da je bitno da se prije 1. studenoga 2012. odrede elementi koji nisu ključni kako bi se sudionicima na tržištu olakšalo usklađivanje s navedenom uredbom te nadležnim tijelima njezino provođenje, nužno je da ova Uredba stupi na snagu sljedećeg dana od dana objave.

- (5) Ova se Uredba temelji na nacrtu regulatornih tehničkih standarda koji je Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala (ESMA) dostavilo Komisiji.

- (6) ESMA je provela otvorenu javnu raspravu o nacrtu regulatornih tehničkih standarda na kojima se temelji ova Uredba, analizirala potencijalne povezane troškove i koristi te zatražila mišljenje Interesne skupine za vrijednosne papire i tržišta kapitala osnovane u skladu s člankom 37. Uredbe (EU) br. 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenoga 2010. o osnivanju europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za vrijednosne papire i tržišta kapitala) ⁽⁴⁾,

DONIJELA JE OVU UREDBU:

Članak 1.**Predmet**

1. Ovom se Uredbom utvrđuje metoda izračuna 10 %-tnog pada vrijednosti likvidnih dionica kojima se trguje na mjestu trgovanja iz članka 23. stavka 5. Uredbe (EU) br. 236/2012.

2. Ovom se Uredbom također određuje metoda izračuna pada vrijednosti za sljedeće financijske instrumente kojima se trguje na mjestu trgovanja kako je utvrđeno Delegiranom uredbom (EU) br. 918/2012 donesenom na temelju članka 23. stavka 7. Uredbe (EU) br. 236/2012:

- (a) nelikvidne dionice;

⁽¹⁾ SL L 86, 24.3.2012., str. 1.

⁽²⁾ SL L 145, 30.4.2004., str. 1.

⁽³⁾ SL L 274, 9.10.2012., str. 1.

⁽⁴⁾ SL L 331, 15.12.2010., str. 84.

(b) sljedeće financijske instrumente koji nisu izvedeni financijski instrumenti:

- i. državni i korporativni dužnički instrumenti;
- ii. fondovi čijim se udjelima trguje na uređenim tržištima;
- iii. instrumenti tržišta novca;

(c) izvedenice koje imaju jedan temeljni financijski instrument kojim se trguje na mjestu trgovanja.

Članak 2.

Metoda izračuna značajnog pada vrijednosti likvidnih i nelikvidnih dionica

1. Za dionicu kojom se trguje na mjestu trgovanja, pad vrijednosti izračunava se na temelju službene zadnje cijene prethodnog trgovinskog dana na tom mjestu trgovanja kako je definirana u skladu s pravilima koja se primjenjuju na tom mjestu trgovanja.

2. Ta metoda izračuna isključuje svaki pad cijene koji je posljedica isključivo podjele ili druge korporativne akcije ili sličnih mjera koje je poduzeo izdavalac povezano sa svojim izdanim dioničkim kapitalom, a koje mogu rezultirati prilagodbom cijena na odgovarajućem mjestu trgovanja.

Članak 3.

Metoda izračuna značajnog pada vrijednosti drugih financijskih instrumenata koji nisu izvedenice

1. Značajan pad vrijednosti financijskih instrumenata koji nisu dionice te ne pripadaju kategorijama izvedenica navedenih u točkama od 4. do 10. odjeljka C. Priloga I. Direktivi 2004/39/EZ izračunava se u skladu s metodom iz stavaka 2., 3. i 4.

2. Za financijski instrument kod kojeg se značajan pad vrijednosti iz članka 23. stavka 7. Uredbe (EU) br. 236/2012 mjeri povezano s cijenom na odgovarajućem mjestu trgovanja,

navedeni pad izračunava se na temelju zadnje cijene prethodnog dana trgovanja na odgovarajućem mjestu trgovanja kako je definirana u skladu s pravilima koja se primjenjuju na tom mjestu trgovanja.

3. Za državne dužničke financijske instrumente, kod kojih se značajan pad vrijednosti iz članka 23. stavka 7. Uredbe (EU) br. 236/2012 mjeri u odnosu na krivulju prinosa, navedeni pad izračunava se kao povećanje dužinom krivulje prinosa u usporedbi s krivuljom prinosa tog izdavalca državnog dužničkog instrumenta po završetku trgovanja prethodnog trgovinskog dana, kako se izračunava na temelju podataka raspoloživih za tog izdavalca na tom mjestu trgovanja.

4. Za financijski instrument za koji se značajan pad vrijednosti iz članka 23. stavka 7. Uredbe (EU) br. 236/2012 mjeri povezano s promjenom prinosa, navedeni pad izračunava se kao povećanje trenutnog prinosa u usporedbi s prinosom tog instrumenta po završetku trgovanja prethodnog dana trgovanja kako se izračunava na temelju podataka raspoloživih za taj instrument na tom mjestu trgovanja.

Članak 4.

Metoda izračuna značajnog pada vrijednosti izvedenica

Značajan pad vrijednosti financijskih instrumenata koji pripadaju kategorijama izvedenica navedenih u točkama od 4. do 10. odjeljka C. Priloga I. Direktivi 2004/39/EZ koji imaju jedan temeljni instrument kojim se trguje na mjestu trgovanja te za koji je značajan pad vrijednosti utvrđen u skladu s člankom 2. ili člankom 3., značajan pad vrijednosti izračunava se u odnosu na značajan pad vrijednosti temeljnog financijskog instrumenta.

Članak 5.

Stupanje na snagu

Ova Uredba stupa na snagu sljedećeg dana od dana objave u *Službenom listu Europske unije*.

Primjenjuje se od 1. studenoga 2012.

Ova je Uredba u cijelosti obvezujuća i izravno se primjenjuje u svim državama članicama.

Sastavljeno u Bruxellesu 5. srpnja 2012.

Za Komisiju
Predsjednik
José Manuel BARROSO