

DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) 2022/27**od 27. rujna 2021.****o izmjeni Uredbe (EU) br. 236/2012 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu prilagodbe relevantnog praga za obavješćivanje o značajnim neto kratkim pozicijama u dionicama****(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 5. stavak 4.,

budući da:

- (1) Uredbom (EU) br. 236/2012 utvrđuje se obveza obavješćivanja nadležnih tijela o značajnim neto kratkim pozicijama u vezi s izdanim dioničkim kapitalom društva koje ima dionice uvrštene za trgovanje na mjestu trgovanja u Uniji ako ta pozicija dosegne relevantni prag za obavješćivanje ili padne ispod njega. Komisija treba pratiti je li relevantni prag za obavješćivanje i dalje primjeren s obzirom na kretanja na financijskim tržištima te procijeniti je li ga potrebno izmijeniti u skladu s člankom 5. stavkom 4. te uredbe.
- (2) Početkom 2020. znatan pritisak na prodaju i neuobičajena volatilnost uzrokovani globalnom pandemijom bolesti COVID-19 doveli su do značajnog pada cijena, što je utjecalo na izdavatelje iz svih sektora na svim financijskim tržištima. Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala (ESMA) iskoristilo je svoje intervencijske ovlasti u iznimnim okolnostima kako bi privremeno snizilo relevantni prag za obavješćivanje o značajnim neto kratkim pozicijama u dionicama radi poboljšanja nadzora nad tim pozicijama koji provode ESMA i regulatorna tijela, utvrđivanja primjerenosti eventualnih strožih mjera i mogućnosti brze reakcije.
- (3) Budući da se niži relevantni prag za obavješćivanje za značajne neto kratke pozicije u dionicama, koji je bio na snazi dvanaest uzastopnih mjeseci, zbog djelomično poboljšanih tržišnih uvjeta više ne bi mogao produžiti kao hitna mjera, primjerenost je procijeniti učinak te mjere i utvrditi je li potrebno trajno zamijeniti postojeći prag. U tom pogledu Komisija uzima u obzir mišljenje ⁽²⁾ koje je ESMA dostavila 13. svibnja 2021.
- (4) Nedavna kretanja na financijskim tržištima koja je Komisija uočila, kao što je nestabilnost uzrokovana globalnom pandemijom bolesti COVID-19, zbog koje su regulatorna tijela i ESMA češće posezali za hitnim mjerama za kratku prodaju, te sve veći rizik da mali ulagatelji budu uključeni u prisilne kratke prodaje, naglasila su važnost trajnog prikupljanja dodatnih podataka o značajnim neto kratkim pozicijama u dionicama, koji su ključni za nadzor tržišta. U tom je pogledu ESMA u svojem mišljenju procijenila da su se zahvaljujući nižem relevantnom pragu za obavješćivanje znatno poboljšali transparentnost i nadzor značajnih neto kratkih pozicija u dionicama na pojedinačnoj, sektorskoj i tržišnoj razini, što je dovelo do povećanja regulatorne učinkovitosti. ESMA je ustvrdila i da bi granični troškovi provedbe za sudionike na tržištu trebali biti zanemarivi s obzirom na činjenicu da taj prag primjenjuju već nekoliko mjeseci. Nadalje, Komisija smatra da bi trebalo izbjeći nesigurnost kad je riječ o regulatornoj obvezi izvješćivanja te da bi pravila i obveze u tom području trebali biti stabilni. Na temelju toga i uzimajući u obzir preporuke iz mišljenja ESMA-e, s kojima se Komisija slaže, primjerenost je izmijeniti postojeći relevantni prag za obavješćivanje i trajno ga utvrditi na 0,1 %.

⁽¹⁾ SL L 86, 24.3.2012., str. 1.

⁽²⁾ ESMA70-156-4262.

(5) Uredbu (EU) br. 236/2012 trebalo bi stoga na odgovarajući način izmijeniti,

DONIJELA JE OVU UREDBU:

Članak 1.

U članku 5. Uredbe (EU) br. 236/2012 stavak 2. zamjenjuje se sljedećim:

„2. Prag za obavješćivanje postotak je jednak 0,1 % izdanog dioničkog kapitala predmetnog društva i svakih 0,1 % preko toga.”.

Članak 2.

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

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

Sastavljeno u Bruxellesu 27. rujna 2021.

Za Komisiju
Predsjednica
Ursula VON DER LEYEN
