

**KOMMISSIONENS DELEGERADE FÖRORDNING (EU) 2022/27****av den 27 september 2021****om ändring av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 236/2012 vad gäller anpassning av det relevanta tröskelvärde för anmälan av betydande korta nettopositioner i aktier****(Text av betydelse för EES)**

EUROPEISKA KOMMISSIONEN HAR ANTAGIT DENNA FÖRORDNING

med beaktande av fördraget om Europeiska unionens funktionssätt,

med beaktande av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 236/2012 av den 14 mars 2012 om blankning och vissa aspekter av kreditssvappar <sup>(1)</sup>, särskilt artikel 5.4, och

av följande skäl:

- (1) I förordning (EU) nr 236/2012 fastställs skyldigheten att till behöriga myndigheter anmäla betydande korta nettopositioner i det emitterade aktiekapitalet för ett företag vars aktier är upptagna till handel på en handelsplats i unionen, om positionen uppnår eller sjunker under det relevanta tröskelvärde för anmälan. Det är nödvändigt att kommissionen övervakar huruvida detta relevanta tröskelvärde för anmälan är fortsatt lämpligt mot bakgrund av utvecklingen på finansmarknaderna samt bedömer om tröskelvärde behöver ändras i enlighet med artikel 5.4 i den förordningen.
- (2) I början av 2020 ledde betydande säljtryck och ovanlig volatilitet på grund av covid-19-pandemins utbrott till omfattande nedåtgående prisspiraler som påverkade emittenter i alla sektorer på finansmarknaderna. Den europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (Esma) utnyttjade sina befogenheter att ingripa under exceptionella omständigheter och sänkte tillfälligt det relevanta tröskelvärde för anmälan av betydande korta nettopositioner i aktier, i syfte att förbättra både Esmas och tillsynsmyndigheternas övervakningsmöjligheter avseende sådana positioner, avgöra om det vore lämpligt med striktare åtgärder och kunna reagera snabbt.
- (3) Eftersom det lägre relevanta tröskelvärde för anmälan av betydande korta nettopositioner i aktier, som hade använts i tolv månader i rad och, till följd av delvis förbättrade marknadsvillkor, inte längre kunde förlängas som krisåtgärd är det lämpligt att utvärdera effekten av åtgärden och bestämma om den ska göras permanent genom att det befintliga tröskelvärde ändras. I det avseendet beaktar kommissionen Esmas utlåtande <sup>(2)</sup> av den 13 maj 2021.
- (4) Den senaste utvecklingen på finansmarknaderna som kommissionen noterat, t.ex. den instabilitet som orsakats av den globala covid-19-pandemin, vilken har lett till att tillsynsmyndigheter och Esma allt oftare vidtagit krisåtgärder i fråga om blankning, och den ökande risken för att icke-professionella investerare ska bli involverade i s.k. short squeezes, har visat på betydelsen av att erhålla ytterligare information om betydande korta nettopositioner i aktier på permanent basis, något som är viktigt för marknadskontrolländamål. I det avseendet gjordes i Esmas utlåtande bedömningen att det lägre relevanta tröskelvärde för anmälan i betydande utsträckning förbättrade transparensen avseende och övervakningen av betydande korta nettopositioner i aktier på individuell nivå, sektorsnivå och marknadsövergripande nivå, vilket ledde till en ökad effektivitet i tillsynen. Esma ansåg även att marginalkostnaderna för införandet skulle bli försumbara för marknadsaktörerna, eftersom de redan har tillämpat detta tröskelvärde i flera månader. Dessutom anser kommissionen att osäkerhet vad gäller den lagstadgade rapporteringsskyldigheten bör undvikas samt att regler och skyldigheter gällande detta bör vara stabila. På grundval av detta och med beaktande av rekommendationerna i Esmas utlåtande, som kommissionen instämmer i, är det lämpligt att ändra det nuvarande relevanta tröskelvärde för anmälan och permanent fastställa det till 0,1 procent.

<sup>(1)</sup> EUT L 86, 24.3.2012, s. 1.<sup>(2)</sup> ESMA70-156-4262.

(5) Förordning (EU) nr 236/2012 bör därför ändras i enlighet med detta.

HÄRIGENOM FÖRESKRIVS FÖLJANDE.

*Artikel 1*

I artikel 5 i förordning (EU) nr 236/2012 ska punkt 2 ersättas med följande:

”2. Ett relevant tröskelvärde för anmälan är 0,1 procent av det berörda företags emitterade aktiekapital och varje steg om 0,1 procent däröver.”

*Artikel 2*

Denna förordning träder i kraft den tjugonde dagen efter det att den har offentliggjorts i *Europeiska unionens officiella tidning*.

Denna förordning är till alla delar bindande och direkt tillämplig i alla medlemsstater.

Utfärdad i Bryssel den 27 september 2021.

*På kommissionens vägnar*  
Ursula VON DER LEYEN  
*Ordförande*

---