

KOMMISSIONENS DELEGERADE FÖRORDNING (EU) 2019/443

av den 13 februari 2019

om ändring av delegerad förordning (EU) 2017/588 vad gäller möjligheten att justera det genomsnittliga antalet transaktioner per dag för en aktie om handelsplatsen med högst omsättning av den aktien är belägen utanför unionen

(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 direktiv 2014/65/EU av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument och om ändring av direktiv 2002/92/EG och av direktiv 2011/61/EU ⁽¹⁾, särskilt artikel 49.3, och

av följande skäl:

- (1) I kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/588 ⁽²⁾ fastställs obligatoriska regler om tick-storlekar för aktier, depåbevis och vissa börshandlade fonder. I synnerhet föreskriver delegerad förordning (EU) 2017/588 att den minsta tick-storleken som är tillämplig på aktier och depåbevis kalibreras på grundval av det genomsnittliga antalet transaktioner per dag på den mest likvida handelsplatsen i unionen. Detta mått är en bra och enkel likviditetsindikator för merparten av dessa finansiella instrument. Det är dock inte lämpligt för aktier som är upptagna till handel eller handlas i unionen och ett tredjeland parallellt, i de fall den handelsplats med störst omsättning av dessa aktier är belägen utanför unionen. I sådana fall finns en risk att den obligatoriska tick-storleken, som fastställts enbart på grundval av unionens handelsvolym, kommer att baseras på en liten andel av de totala handelsvolymerna. Det är därför viktigt att behöriga myndigheter ges möjlighet att justera det genomsnittliga antalet transaktioner per dag för sådana aktier för att återspegla den totala likviditetsprofilen för dessa aktier. För att underlätta tillgången till data från tredjeländers handelsplatser och möjliggöra användning av andra offentliga data är det också viktigt att förse behöriga myndigheter med tillräcklig flexibilitet i fråga om den metod som används för att beakta tillgänglig likviditet på dessa tredjeländers handelsplatser.
- (2) Den obligatoriska tick-storleken infördes för att harmonisera prisbildningen på handelsplatser i unionen och för att säkerställa marknadsdjup, likviditet och att aktiehandeln inom EU fungerar korrekt. För att nå dessa mål är det viktigt att informationen om det justerade genomsnittliga antalet transaktioner per dag som används för att fastställa tick-storlekar för en aktie är tillgänglig för alla handelsplatser som erbjuder handel med den aktien samtidigt, och att dessa handelsplatser börjar tillämpa alla eventuella justerade genomsnittliga antal transaktioner per dag på samma dag. I detta syfte bör alla behöriga myndigheter som utövar tillsyn över handelsplatser där aktien i fråga handlas, informeras om alla eventuella justeringar av det genomsnittliga antalet transaktioner per dag för den aktien innan dessa justeringar offentliggörs. Handelsplatserna bör också få tillräckligt med tid på sig att inkorporera justeringarna i sina system.
- (3) För att säkerställa rättslig säkerhet och förutsebarhet när det gäller regler om tick-storlekar, är det viktigt att alla handelsplatser tillämpar tick-storlekar baserade på det justerade genomsnittliga antalet transaktioner per dag som återspeglar den samlade likviditeten samtidigt.
- (4) Delegerad förordning (EU) 2017/588 bör därför ändras i enlighet med detta.
- (5) Denna förordning grundar sig på det förslag till tekniska tillsynsstandarder som Esma har överlämnat till kommissionen.
- (6) Esma har genomfört öppna offentliga samråd om det förslag till tekniska tillsynsstandarder på vilket denna förordning grundas, gjort en kostnads-nyttöanalys och begärt in ett yttrande från den intressentgrupp för värdepapper och marknader som inrättats i enlighet med artikel 37 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010 ⁽³⁾.

⁽¹⁾ EUT L 173, 12.6.2014, s. 349.

⁽²⁾ Kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/588 av den 14 juli 2016 om komplettering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU avseende tekniska tillsynsstandarder när det gäller regler om tick-storlekar för aktier, depåbevis och börshandlade fonder (EUT L 87, 31.3.2017, s. 411).

⁽³⁾ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010 av den 24 november 2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten), om ändring av beslut nr 716/2009/EG och om upphävande av kommissionens beslut 2009/77/EG (EUT L 331, 15.12.2010, s. 84).

HÄRIGENOM FÖRESKRIVS FÖLJANDE.

Artikel 1

I artikel 3 i delegerad förordning (EU) 2017/588 ska följande punkter 8, 9 och 10 läggas till:

”8. Den behöriga myndigheten för en särskild aktie får justera det genomsnittliga antal transaktioner per dag som den behöriga myndigheten beräknat eller uppskattat för den aktien i enlighet med förfarandet i punkterna 1–7 om samtliga följande villkor är uppfyllda:

- a) Handelsplatsen med den största omsättningen av aktien i fråga är belägen i ett tredjeland.
- b) Om det genomsnittliga antalet transaktioner per dag har beräknats och offentliggjorts i enlighet med förfarandet i punkterna 1–4 är det lika med eller större än ett.

När en behörig myndighet justerar det genomsnittliga antalet transaktioner per dag för en aktie ska den beakta de transaktioner som utförts på den tredjelandshandelsplats som har den största omsättningen av aktien.

9. Den behöriga myndighet som justerat det genomsnittliga antalet transaktioner per dag för en aktie i enlighet med artikel 8 ska säkerställa att detta justerade genomsnittliga dagliga antal transaktioner offentliggörs. Före offentliggörandet ska den behöriga myndigheten meddela det justerade genomsnittliga antalet transaktioner per dag för den aktien till de behöriga myndigheterna för andra handelsplatser i unionen där aktien handlas.

10. Handelsplatser ska tillämpa tick-storlekarna för det likviditetsband som motsvarar det justerade genomsnittliga antalet transaktioner per dag från och med den andra kalenderdagen efter dess offentliggörande.”.

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 13 februari 2019.

På kommissionens vägnar

Jean-Claude JUNCKER

Ordförande
