

**DELEGERT KOMMISJONSFORORDNING (EU) 2017/569****2022/EØS/13/106****av 24. mai 2016****om utfylling av europaparlaments- og rådsdirektiv 2014/65/EU med hensyn til tekniske reguleringsstandarder for suspensjon og strykning av finansielle instrumenter fra handel(\*)**

EUROPAKOMMISJONEN HAR

under henvisning til traktaten om Den europeiske unions virkemåte,

under henvisning til europaparlaments- og rådsdirektiv 2014/65/EU av 15. mai 2014 om markeder for finansielle instrumenter og om endring av direktiv 2002/92/EF og direktiv 2011/61/EU<sup>(1)</sup>, særlig artikkel 32 nr. 2 tiende ledd og artikkel 52 nr. 2 tiende ledd, og

ut fra følgende betraktninger:

- 1) Formålet med å suspendere eller stryke et finansielt instrument fra handel vil i visse tilfeller ikke kunne oppnås med mindre handelen med den typen derivater som er nevnt i nr. 4-10 i avsnitt C i vedlegg I til direktiv 2014/65/EU, og som gjelder eller er knyttet til det berørte finansielle instrumentet, også suspenderes eller strykes fra handel.
- 2) Ved avgjørelsen av i hvilke tilfeller forbindelsen er av en slik art at det er nødvendig å suspendere eller stryke tilknyttede derivater fra handel, bør det tas hensyn til hvor sterk forbindelsen er mellom derivatet og det finansielle instrumentet som er suspendert eller strøket fra handel. I den forbindelse bør det skilles mellom et derivat der pris- eller verdifastsettelsen avhenger av prisen eller verdien på ett enkelt underliggende finansielt instrument, og derivater hvis pris eller verdi avhenger av flere prisledd, for eksempel derivater som gjelder en indeks eller en kurv av finansielle instrumenter.
- 3) Manglende mulighet til å fastsette riktig pris på tilknyttede derivater fører til uro på markedet og bør anses først og fremst å gjøre seg gjeldende i de tilfellene der derivatet gjelder eller er knyttet til bare ett finansielt instrument. Dersom derivatet gjelder eller er knyttet til en kurv av finansielle instrumenter eller en indeks som det suspenderte finansielle instrumentet bare er en del av, vil markedsdeltakernes mulighet til å fastsette riktig pris i mindre grad bli påvirket. Særtrekkene ved forbindelsen mellom derivatet og det underliggende instrumentet bør derfor tas i betraktning når det overordnede formålet med suspensjonen eller strykningen vurderes.
- 4) Det bør tas hensyn til at en markedsoperatør skal sikre rettferdig, velordnet og effektiv handel på sitt marked. Utenfor virkeområdet for denne forordning må en markedsoperatør vurdere om suspensjonen eller strykningen av det underliggende finansielle instrumentet fra handel, utgjør en fare for rettferdig og velordnet handel med derivatet på vedkommendes handelsplass, herunder treffe egnede tiltak som for eksempel suspensjon eller strykning av tilknyttede derivater fra handel på eget initiativ.
- 5) Artikkel 32 nr. 2 og artikkel 52 nr. 2 i direktiv 2014/65/EU bør få ensartet anvendelse på forskjellige typer handelsplasser. De er nært forbundet med hverandre ettersom de omhandler suspensjon og strykning fra handel på forskjellige typer handelsplasser. For å sikre ensartet anvendelse av disse bestemmelsene, som bør tre i kraft samtidig, og for å gjøre det lettere for berørte parter å få oversikt over bestemmelsene, særlig de partene som omfattes av pliktene, må de tekniske reguleringsstandardene som er utarbeidet i henhold til artikkel 32 nr. 2 og artikkel 52 nr. 2 i direktiv 2014/65/EU, samles i én enkelt forordning.
- 6) For å sikre konsekvens og for å sikre at finansmarkedene virker på en tilfredsstillende måte, må bestemmelsene i denne forordning og de tilknyttede nasjonale bestemmelsene som innarbeider direktiv 2014/65/EU i nasjonal rett, få anvendelse fra samme dato.
- 7) Denne forordning bygger på det utkastet til tekniske reguleringsstandarder som Den europeiske verdipapir- og markedstilsynsmyndighet (ESMA) har framlagt for Kommisjonen.

(\*) Denne unionsrettsakten, kunngjort i EUT L 87 av 31.3.2017, s. 122, er omhandlet i EØS-komiteens beslutning nr. 85/2019 av 29. mars 2019 om endring av EØS-avtalens vedlegg IX (Finansielle tjenester), se EØS-tillegget til *Den europeiske unions tidende* nr. 88 av 31.10.2019, s. 7.

(1) EUT L 173 av 12.6.2014, s. 349.

- 8) ESMA har holdt åpne offentlige høringer om utkastet til de tekniske reguleringsstandarder som ligger til grunn for denne forordning, analysert de mulige tilknyttede kostnadene og fordelene samt innhentet uttalelse fra interessentgruppen for verdipapirer og markeder opprettet ved artikkel 37 i europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 1095/2010<sup>(1)</sup>.

VEDT ATT DENNEFORORDNING:

*Artikkel 1*

**Forbindelsen mellom et derivat som gjelder eller er knyttet til et finansielt instrument som er suspendert eller strøket fra handel, og det opprinnelige finansielle instrumentet**

En markedsoperatør for et regulert marked og et verdipapirforetak eller en markedsoperatør som driver en multilateral handelsfasilitet (MHF) eller en organisert handelsfasilitet (OHF), skal suspendere eller stryke fra handel et derivat nevnt i nr. 4-10 i avsnitt C i vedlegg I til direktiv 2014/65/EU dersom derivatet gjelder eller er knyttet til bare ett finansielt instrument, og dette derivatet har blitt suspendert eller strøket fra handel.

*Artikkel 2*

**Ikrafttredelse og anvendelse**

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

Den får anvendelse fra 3. januar 2018.

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

Utferdiget i Brussel 24. mai 2016.

*For Kommisjonen*

Jean-Claude JUNCKER

*President*

---

<sup>(1)</sup> Europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 1095/2010 av 24. november 2010 om opprettelse av en europeisk tilsynsmyndighet (Den europeiske verdipapir- og markedstilsynsmyndighet), om endring av beslutning nr. 716/2009/EF og om oppheving av kommisjonsbeslutning 2009/77/EF (EUT L 331 av 15.12.2010, s. 84).