

**DELEGERT KOMMISJONSFORORDNING (EU) 2017/580****2022/EØS/13/117****av 24. juni 2016****om utfylling av europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 600/2014 med hensyn til tekniske reguleringsstandarder for registrering av relevante opplysninger om ordrer som gjelder finansielle instrumenter(\*)**

EUROPAKOMMISJONEN HAR

under henvisning til traktaten om Den europeiske unions virkemåte,

under henvisning til europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 600/2014 av 15. mai 2014 om markeder for finansielle instrumenter og om endring av forordning (EU) nr. 648/2012<sup>(1)</sup>, særlig artikkel 25 nr. 3 fjerde ledd, og

ut fra følgende betraktninger:

- 1) Handelsplassoperatører bør fritt kunne bestemme hvordan de fører register over relevante opplysninger om alle ordrer som gjelder finansielle instrumenter. For å kunne oppnå en effektiv og formålstjenlig sammenstilling, sammenligning og analyse av relevante ordreopplysninger for å overvåke markedet, bør slike opplysninger gjøres tilgjengelige for vedkommende myndigheter ved hjelp av ensartede standarder og formater når en vedkommende myndighet anmoder om slike opplysninger i henhold til artikkel 25 nr. 2 i forordning (EU) nr. 600/2014.
- 2) For å sikre klarhet og rettssikkerhet og unngå dobbeltlagring av de samme opplysningene bør denne forordning omfatte alle dataelementer i forbindelse med ordrer, herunder detaljerte opplysninger som skal rapporteres i samsvar med artikkel 26 nr. 1 og 3.
- 3) For å avdekke og undersøke mulige tilfeller av eller forsøk på markedsmissbruk på en effektiv måte må vedkommende myndigheter raskt kunne identifisere personer og enheter som i vesentlig grad kan være involvert i ordreprosessen, herunder medlemmer av eller deltakere på handelsplasser, enheter med ansvar for beslutninger om investeringer og utførelse, ikke-utførende meglere og kunder på hvis vegne ordrer er initiert. Handelsplassoperatører bør derfor føre register over disse partene.
- 4) For å gi vedkommende myndigheter mulighet til mer effektivt å identifisere mistenkelig atferd som kan være uttrykk for at en kunde er involvert i misbruk, herunder tilfeller der kunden utøver sin virksomhet gjennom en rekke verdipapirforetak, bør handelsplassoperatører registrere identiteten til kunder på hvis vegne deres medlemmer eller deltakere har lagt inn ordren. Operatører bør identifisere disse kundene med entydige identifikatorer for å oppnå en sikker og effektiv identifisering av slike personer og dermed fremme en mer effektiv analyse av mulige tilfeller av markedsmissbruk som kunder kan være involvert i.
- 5) Handelsplassoperatører bør ikke være forpliktet til å registrere kundeidentifikatorer for alle kunder i handelskjeden, bare for den kunden på hvis vegne et medlem eller en deltaker har lagt inn ordren.
- 6) Identifisering av prisstillingsstrategier eller lignende virksomhet er viktig for å kunne oppdage markedsmanipulering på en effektiv måte. Dette gjør det mulig for vedkommende myndigheter å skille ordrestrømmen fra et verdipapirforetak som handler på vilkår som på forhånd er fastsatt av utstederen av det instrumentet som er gjenstand for ordren, eller av den handelsplassen som ordren er lagt inn på, fra ordrestrømmen fra et verdipapirforetak som handler for egen regning eller på initiativ fra sin kunde.
- 7) Det bør føres et register over eksakt dato og tidspunkt og over detaljerte opplysninger om at en ordre er opprettet, endret, annullert, avvist eller utført. Dette gjør det mulig å overvåke endringer i ordren gjennom hele dens levetid, noe som kan ha stor betydning for å avdekke og vurdere mulig markedsmanipulering og «front running» (handel før kunden).

(\*) Denne unionsrettsakten, kunngjort i EUT L 87 av 31.3.2017, s. 193, 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. 84.

- 8) For å sikre et nøyaktig og fullstendig bilde av ordreboken til en handelsplass kan vedkommende myndigheter kreve opplysninger om de handelsperiodene der finansielle instrumenter handles. Disse opplysningene kan særlig brukes for å bestemme når auksjonsperiodene eller kontinuerlig handel starter og avsluttes, og hvorvidt ordrer forårsaker uplanlagte handelssperrer. Disse opplysningene er også nødvendige for å finne ut hvordan ordrer samvirker, særlig når periodene slutter på tilfeldige tidspunkter, for eksempel i forbindelse med auksjoner. Opplysninger om veiledende «uncrossing»-priser og -volumer (likevektspriser og -volumer etter fordeling) vil også bidra til å gjøre det lettere å analysere en mulig auksjonsmanipulering. Med tanke på at én ordre kan påvirke enten auksjonens uncrossing-pris eller -volum, eller begge, må vedkommende myndigheter kunne se hvordan hver ordre påvirker disse verdiene. Uten disse opplysningene vil det være vanskelig å identifisere hvilken ordre som har påvirket disse verdiene. Dessuten bør hver relevant hendelse tildeles et sekvensnummer for å bestemme rekkefølgen av hendelser når to eller flere hendelser inntreffer samtidig.
- 9) Spesifisering av ordrenes posisjon i en ordrebok gjør det mulig å gjenskape ordreboken og analysere rekkefølgen i ordreutførelsen, som er et viktig element for å overvåke markedsmissbruk. Den posisjonen en ordre tildeles, avhenger av hvordan prioriteten bestemmes av handelssystemet. Derfor bør handelsplassoperatører tildele og registrere opplysninger om ordrenes prioritet i henhold til prioriteringsmetoden pris-synlighet-tid eller prioriteringsmetoden størrelse-tid.
- 10) For å kunne oppnå en effektiv markedsovervåking er det nødvendig å kunne kople ordrer til deres tilsvarende transaksjoner. Handelsplassoperatører bør derfor bruke egne identifikasjonskoder for transaksjoner som kopler ordrer til transaksjoner.
- 11) Handelsplassoperatører bør for hver ordre som mottas, registrere og ta vare på ordretypen og tilhørende spesifikke instruksjoner, som sammen bestemmer hvordan hver ordre skal håndteres av deres matchingsmotorer i samsvar med deres egne klassifiseringer. Disse detaljerte opplysningene er avgjørende for at vedkommende myndigheter som ledd i sin overvåking av markedsmissbruk skal kunne overvåke handelsvirksomhet i ordreboken til en bestemt handelsplass, og særlig kunne reproducere hvordan hver ordre opptrer i ordreboken. På grunn av de mange eksisterende og mulige nye ordretypene som utarbeides av handelsplassoperatører, og de spesifikke tekniske detaljene som følger med disse, kan registreringen av disse detaljerte opplysningene etter operatørens interne klassifiseringssystem på det nåværende tidspunktet likevel vise seg ikke å gi vedkommende myndigheter mulighet til å reproducere ordrebokvirksomheten til alle handelsplasser på en ensartet måte. For at vedkommende myndigheter nøyaktig skal kunne finne hver ordre i ordreboken, bør handelsplassoperatører også klassifisere hver ordre som mottas, enten som en ordre med prisbegrensning dersom ordren kan utføres, eller som en stoppordre dersom ordren først kan utføres når en forhåndsbestemt prishendelse inntreffer.
- 12) For å sikre konsekvens og for å sikre at finansmarkedene virker på en tilfredsstillende måte, må bestemmelsene i denne forordning og bestemmelsene fastsatt i forordning (EU) nr. 600/2014 få anvendelse fra samme dato.
- 13) Denne forordning bygger på det utkastet til tekniske reguleringsstandarder som Den europeiske verdipapir- og markedstilsynsmyndighet (ESMA) har framlagt for Kommisjonen.
- 14) ESMA har holdt åpne offentlige høringer om utkastet til 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 DENNE FORORDNING:

#### *Artikkel 1*

### **Virkeområde, standarder og format for relevante ordreopplysninger**

1. Handelsplassoperatører skal kunne stille til rådighet for sin vedkommende myndighet detaljerte opplysninger i henhold til artikkel 2–13 om hver ordre som vises gjennom deres systemer, i henhold til det som er angitt i andre og tredje kolonne i tabell 2 i vedlegget, i den grad de gjelder for den aktuelle ordren.

<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).

2. Dersom vedkommende myndigheter anmoder om noen av de opplysningene som er nevnt i nr. 1, i samsvar med artikkel 25 nr. 2 i forordning (EU) nr. 600/2014, skal handelsplassoperatørene stille disse opplysningene til rådighet ved hjelp av de standardene og formatene som er angitt i fjerde kolonne i tabell 2 i vedlegget til denne forordning.

#### *Artikkel 2*

##### **Identifisering av berørte parter**

1. For alle ordrer skal handelsplassoperatører føre register over følgende opplysninger:
  - a) Det medlemmet av eller den deltakeren på handelsplassen som la inn ordren på handelsplassen, identifisert som angitt i felt 1 i tabell 2 i vedlegget.
  - b) Den personen eller dataalgoritmen hos medlemmet av eller deltakeren på den handelsplassen som en ordre er lagt inn på, og som er ansvarlig for investeringsbeslutningen i forbindelse med ordren, identifisert som angitt i felt 4 i tabell 2 i vedlegget.
  - c) Den personen eller dataalgoritmen hos medlemmet av eller deltakeren på handelsplassen som er ansvarlig for å utføre ordren, identifisert som angitt i felt 5 i tabell 2 i vedlegget.
  - d) Det medlemmet av eller den deltakeren på handelsplassen som rutet ordren på vegne av et annet medlem av eller en annen deltaker på handelsplassen og i dennes navn, identifisert som en ikke-utførende megler som angitt i felt 6 i tabell 2 i vedlegget.
  - e) Den kunden på hvis vegne medlemmet av eller deltakeren på handelsplassen la inn ordren på handelsplassen, identifisert som angitt i felt 3 i tabell 2 i vedlegget.
2. Dersom et medlem, en deltaker eller en kunde på handelsplassen i henhold til en medlemsstats lovgivning har tillatelse til å tildele en ordre til sin kunde etter at ordren er blitt lagt inn på handelsplassen, og ennå ikke har tildelt ordren til kunden på tidspunktet for ordreinnleggingen, skal denne ordren identifiseres som angitt i felt 3 i tabell 2 i vedlegget.
3. Dersom flere ordrer legges inn samlet på handelsplassen som en sammenslått ordre, skal den sammenslåtte ordren identifiseres som angitt i felt 3 i tabell 2 i vedlegget.

#### *Artikkel 3*

##### **Handsegenskap hos medlemmer av eller deltakere på handelsplassen og likviditetsforsyningsvirksomhet**

1. I hvilken egenskap et medlem av eller en deltaker på handelsplassen legger inn en ordre, skal beskrives som angitt i felt 7 i tabell 2 i vedlegget.
2. Følgende ordrer skal identifiseres som angitt i felt 8 i tabell 2 i vedlegget:
  - a) En ordre lagt inn på en handelsplass av et medlem eller en deltaker som ledd i en prisstillingsstrategi i henhold til artikkel 17 og 48 i europaparlaments- og rådsdirektiv 2014/65/EU<sup>(1)</sup>.
  - b) En ordre lagt inn på en handelsplass av et medlem eller en deltaker som ledd i enhver annen likviditetsforsyningsvirksomhet utført på vilkår som er fastsatt på forhånd, enten av utstederen av det instrumentet som er gjenstand for ordren, eller av den aktuelle handelsplassen.

<sup>(1)</sup> 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 (EUT L 173 av 12.6.2014, s. 349).

*Artikkel 4***Registrering av dato og tidspunkt**

1. Handelsplassoperatører skal føre et register over dato og tidspunkt for når hver av de hendelsene som er oppført i felt 21 i tabell 2 i vedlegget til denne forordning, inntraff, med den nøyaktighetsgraden som er fastsatt i artikkel 2 i delegert kommisjonsforordning (EU) 2017/574<sup>(1)</sup>, som angitt i felt 9 i tabell 2 i vedlegget til denne forordning. Med unntak av registreringen av datoen og tidspunktet for handelsplassystemers avvisning av ordrer, skal alle hendelser nevnt i felt 21 i tabell 2 i vedlegget til denne forordning registreres ved hjelp av de klokkenes som brukes av handelsplassens matchingsmotorer.
2. Handelsplassoperatører skal føre et register over dato og tidspunkt for hvert av de dataelementene som er angitt i felt 49, 50 og 51 i tabell 2 i vedlegget til denne forordning, med den nøyaktighetsgraden som er angitt i artikkel 2 i delegert forordning (EU) 2017/574.

*Artikkel 5***Gyldighetsperiode og ordrebegrensninger**

1. Handelsplassoperatører skal føre et register over de gyldighetsperiodene og ordrebegrensningene som er oppført i felt 10 og 11 i tabell 2 i vedlegget.
2. Register over datoer og tidspunkter for gyldighetsperiodene skal for hver gyldighetsperiode føres som angitt i felt 12 i tabell 2 i vedlegget.

*Artikkel 6***Prioritet og sekvensnumre**

1. Handelsplassoperatører som driver handelssystemer med prioritet basert på pris-synlighet-tid, skal føre register over prioritetstidsstempling for alle ordrer som angitt i felt 13 i tabell 2 i vedlegget. Prioritetstidsstemplingen skal gjøres med samme nøyaktighetsgrad som angitt i artikkel 4 nr. 1.
2. Handelsplassoperatører som driver handelssystemer med prioritet basert på størrelse-tid, skal føre et register over de mengdene som bestemmer ordrenes prioritet som angitt i felt 14 i tabell 2 i vedlegget, samt den prioritetstidsstemplingen som er nevnt i nr. 1.
3. Handelsplassoperatører som bruker en kombinasjon av prioritet basert på pris-synlighet-tid og prioritet basert på størrelse-tid og viser ordrer i sin ordrebok etter tidsprioritet, skal oppfylle kravene i nr. 1.
4. Handelsplassoperatører som bruker en kombinasjon av prioritet basert på pris-synlighet-tid og prioritet basert på størrelse-tid og viser ordrer i sin ordrebok med prioritet basert på størrelse-tid, skal oppfylle kravene i nr. 2.
5. Handelsplassoperatører skal tildele hver hendelse et sekvensnummer og registrere dette som angitt i felt 15 i tabell 2 i vedlegget.

*Artikkel 7***Identifikasjonskoder for ordrer som gjelder finansielle instrumenter**

1. Handelsplassoperatører skal tildele hver ordre en individuell identifikasjonskode som angitt i felt 20 i tabell 2 i vedlegget. Identifikasjonskoden skal være entydig for hver ordrebok, hver handelsdag og hvert finansielt instrument. Den får anvendelse fra det tidspunktet handelsoperatøren har mottatt ordren, fram til den fjernes fra ordreboken. Identifikasjonskoden får også anvendelse på avviste ordrer uansett årsaken til avvisningen.

<sup>(1)</sup> Delegert kommisjonsforordning (EU) 2017/574 av 7. juni 2016 om utfylling av europaparlaments- og rådsdirektiv 2014/65/EU med hensyn til tekniske reguleringsstandarder for klokkes nøyaktighetsgrad (EUT L 87 av 31.3.2017, s. 148).

2. Handelsplassoperatøren skal føre register over de relevante opplysningene om strategiordrer med implisitt funksjonalitet (strategy orders with implied functionality – SOIF) som formidles til offentligheten som angitt i vedlegget. Felt 33 i tabell 2 i vedlegget skal inneholde en erklæring om at ordren er en implisitt ordre.

Ved utførelse av en SOIF skal opplysningene om den registreres av handelsplassoperatøren som angitt i vedlegget.

Ved utførelse av en SOIF skal det angis en identifikasjonskode for strategirelaterte ordrer ved hjelp av den samme identifikasjonskoden for alle ordrer som er knyttet til en bestemt strategi. Identifikasjonskoden for strategirelaterte ordrer skal være som angitt i felt 46 i tabell 2 i vedlegget.

3. Ordre som legges inn på en handelsplass som tillater en rutingstrategi, skal identifiseres av denne handelsplassen som «rutet» som angitt i felt 33 i tabell 2 i vedlegget, når de rutes til en annen handelsplass. Ordre som legges inn på en handelsplass som tillater en rutingstrategi, skal beholde den samme identifikasjonskoden i hele sin levetid, uansett om eventuelle gjenværende mengder gjeninnføres i den ordreboken ordren først ble innført i.

#### *Artikkel 8*

### **Hendelser som påvirker ordrer som gjelder finansielle instrumenter**

Handelsplassoperatører skal føre register over de detaljerte opplysningene som er nevnt i felt 21 i tabell 2 i vedlegget i forbindelse med nye ordrer.

#### *Artikkel 9*

### **Typer av ordrer som gjelder finansielle instrumenter**

1. Handelsplassoperatører skal føre et register over ordretype for hver ordre som mottas, ved å bruke sin egen klassifisering som angitt i felt 22 i tabell 2 i vedlegget.

2. Handelsplassoperatører skal klassifisere hver ordre som mottas, enten som en ordre med prisbegrensning eller som en stoppordre, som angitt i felt 23 i tabell 2 i vedlegget.

#### *Artikkel 10*

### **Priser i forbindelse med ordrer**

Handelsplassoperatører skal føre register over alle prisrelaterte opplysninger som er nevnt i avsnitt I i tabell 2 i vedlegget, dersom de gjelder ordrene.

#### *Artikkel 11*

### **Ordreinstrukser**

Handelsplassoperatører skal føre register over alle ordreinstrukser som mottas for hver ordre, som angitt i avsnitt J i tabell 2 i vedlegget.

#### *Artikkel 12*

### **Identifikasjonskode for handelsplasstransaksjoner**

Handelsplassoperatører skal tildele hver transaksjon som følger av en fullstendig eller delvis utførelse av en ordre, en individuell identifikasjonskode som angitt i felt 48 i tabell 2 i vedlegget.

*Artikkel 13***Handelsfaser og veiledende auksjonspris og volum**

1. Handelsplassoperatører skal føre register over de ordreopplysningene som er angitt i avsnitt K i tabell 2 i vedlegget.
2. Dersom vedkommende myndigheter anmoder om detaljerte opplysninger som nevnt i avsnitt K i henhold til artikkel 1, skal de detaljerte opplysningene nevnt i felt 9 og 15–18 i tabell 2 i vedlegget også anses for å være opplysninger om den ordren anmodningen gjelder.

*Artikkel 14***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 den datoen som er nevnt i artikkel 55 annet ledd i forordning (EU) nr. 600/2014.

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

Utferdiget i Brussel 24. juni 2016.

*For Kommisjonen*  
Jean-Claude JUNCKER  
*President*

\_\_\_\_\_

[Vedlegget er kunngjort i EUT L 87 av 31.3.2017, s. 199-211.]