

**DELEGERT KOMMISJONSFORORDNING (EU) 2017/2294****2023/EØS/34/18****av 28. august 2017****om endring av delegert forordning (EU) 2017/565 med hensyn til spesifisering av definisjonen av systematisk internaliserer i henhold til direktiv 2014/65/EU(\*)**

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 4 nr. 2, og

ut fra følgende betraktninger:

- 1) For ytterligere å sikre en objektiv og effektiv anvendelse i Unionen av definisjonen av systematisk internaliserer i henhold til artikkel 4 nr. 1 punkt 20) i direktiv 2014/65/EU bør det fastsettes ytterligere spesifikasjoner knyttet til den seneste teknologiske utviklingen på verdipapirmarkedene med hensyn til ordninger for matching som verdipapirforetak kan delta i.
- 2) Den teknologiske utviklingen på verdipapirmarkedene har ført til at det har oppstått elektroniske kommunikasjonsnett som gjør det mulig å kople sammen flere verdipapirforetak som har til hensikt å drive virksomhet under betegnelsen systematisk internaliserer, med andre likviditetstilbydere som anvender teknikker for høyfrekvent algoritmehandel. Denne utviklingen risikerer å undergrave det klare skillet som gjøres i delegert kommisjonsforordning (EU) 2017/565<sup>(2)</sup> mellom bilateral handel for egen regning ved utførelse av kundeordrer og multilateral handel. På grunn av den teknologiske utviklingen og markedsutviklingen er det derfor nødvendig å spesifisere at en systematisk internaliserer ikke har anledning til å delta regelmessig i intern eller ekstern matching av handler gjennom prinsipalmatchingshandel eller andre typer rygg-mot-rygg-transaksjoner («back-to-back transactions») som i praksis er risikofrie, i et gitt finansielt instrument utenfor en handelsplass.
- 3) I den utstrekning sentralisert risikostyring innenfor et konsern vanligvis innebærer at risiko som et verdipapirforetak har opparbeidet seg som følge av transaksjoner med tredjeparter, overføres til en enhet i samme konsern som ikke er i stand til å stille priser, gi andre opplysninger om handelsinteresser eller avvise eller endre slike transaksjoner, bør slike overføringer likevel betraktes som handel for egen regning når de gjennomføres utelukkende for å sentralisere risikostyringen i konsernet.
- 4) Av klarhetshensyn og av hensyn til rettssikkerheten bør ordlyden med hensyn til anvendelsesdato for delegert forordning (EU) 2017/565 tilpasses ordlyden med hensyn til anvendelsesdato for direktiv 2014/65/EU.
- 5) For å sikre at finansmarkedene virker på en tilfredsstillende måte, må denne forordningen tre i kraft snarest mulig.
- 6) Tiltakene fastsatt i denne forordningen er i samsvar med uttalelse fra Den europeiske verdipapirkomiteés ekspertgruppe.

(\*) Denne unionsrettsakten, kunngjort i EUT L 329 av 13.12.2017, s. 4, er omhandlet i EØS-komiteens beslutning nr. 160/2020 av 23. oktober 2020 om endring av EØS-avtalens vedlegg IX (Finansielle tjenester), ennå ikke kunngjort.

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

<sup>(2)</sup> Delegert kommisjonsforordning (EU) 2017/565 av 25. april 2016 om utfylling av europaparlaments- og rådsdirektiv 2014/65/EU med hensyn til organisatoriske krav til og vilkår for drift av verdipapirforetak samt definisjon av begreper for nevnte direktivs formål (EUT L 87 av 31.3.2017, s. 1).

VEDTATT DENNE FORORDNINGEN:

*Artikkel 1*

I delegert forordning (EU) 2017/565 gjøres følgende endringer:

1) Ny artikkel 16a skal lyde:

«*Artikkel 16a*

**Deltakelse i ordninger for matching**

Et verdipapirforetak skal ikke anses å handle for egen regning i henhold til artikkel 4 nr. 1 punkt 20) i direktiv 2014/65/EU dersom verdipapirforetaket deltar i ordninger for matching med enheter utenfor eget konsern i den hensikt eller med den konsekvens at det gjennomføres rygg-mot-rygg-transaksjoner som i praksis er risikofrie, i et gitt finansielt instrument utenfor en handelsplass.»

2) I artikkel 91 skal annet ledd lyde:

«Den får anvendelse fra 3. januar 2018.»

*Artikkel 2*

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

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

Utferdiget i Brussel 28. august 2017.

*For Kommisjonen*

Jean-Claude JUNCKER

*President*

---