

DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) 2017/2294**z dne 28. avgusta 2017****o spremembi Delegirane uredbe (EU) 2017/565 v zvezi s podrobnejšo opredelitvijo sistematičnih internalizatorjev za namene Direktive 2014/65/EU****(Besedilo velja za EGP)**

EVROPSKA KOMISIJA JE –

ob upoštevanju Pogodbe o delovanju Evropske unije,

ob upoštevanju Direktive 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. maja 2014 o trgih finančnih instrumentov ter spremembi Direktive 2002/92/ES in Direktive 2011/61/EU ⁽¹⁾ in zlasti člena 4(2) Direktive;

ob upoštevanju naslednjega:

- (1) Za zagotovitev nadaljnje objektivne in učinkovite uporabe opredelitve sistematičnih internalizatorjev v Uniji, kot je določena v členu 4(1)(20) Direktive 2014/65/EU, bi bilo treba zagotoviti podrobnejše opredelitve o nedavnem tehnološkem razvoju na trgih vrednostnih papirjev v zvezi z ureditvami povezovanja naročil za nakup z naročili za prodajo (*matching*), v katerih lahko sodelujejo investicijska podjetja.
- (2) Tehnološki razvoj na trgih vrednostnih papirjev je omogočil pojav elektronskih komunikacijskih omrežij, ki omogočajo povezovanje več investicijskih podjetij, ki nameravajo delovati pod oznako sistematičnega internalizatorja, z drugimi ponudniki likvidnosti, ki se ukvarjajo s tehnikami visokofrekvenčnega algoritemskega trgovanja. Ta razvoj lahko ogrozi jasno ločevanje med dvostranskim trgovanjem za lasten račun pri izvrševanju naročil strank in večstranskim trgovanjem, predvidenim z Delegirano uredbo Komisije (EU) 2017/565 ⁽²⁾. Zaradi tega tehnološkega razvoja in razvoja trga je torej treba določiti, da se sistematični internalizator ne sme redno ukvarjati z notranjim ali zunanjim povezovanjem poslov prek trgovanja s hkratnim nakupom in prodajo ali drugih oblik vzajemnih transakcij, ki so dejansko brez tveganja, z danim finančnim instrumentom zunaj mesta trgovanja.
- (3) Dokler centralizirano obvladovanje tveganja znotraj skupine navadno vključuje prenos tveganja, ki ga nakopiči investicijsko podjetje kot posledico poslov s tretjimi strankami, na subjekt znotraj iste skupine, ki ne more zagotavljati ponudb in drugih informacij o trgovinskih interesih ali ki ne more zavrniti ali spremeniti takšnih poslov, bi bilo treba takšne prenose še vedno obravnavati kot trgovanje za lasten račun, kadar se izvedejo zgolj z namenom centralizacije obvladovanja tveganja znotraj skupine.
- (4) Zaradi jasnosti in pravne varnosti bi bilo treba besedilo glede datuma začetka uporabe Delegirane uredbe (EU) 2017/565 uskladiti z besedilom glede datuma začetka uporabe Direktive 2014/65/EU.
- (5) Za zagotovitev nemotenega delovanja finančnih trgov je nujno, da ta uredba začne veljati čim prej.
- (6) Ukrepi, določeni v tej uredbi, so v skladu z mnenjem strokovne skupine Evropskega odbora za vrednostne papirje –

⁽¹⁾ ULL 173, 12.6.2014, str. 349.

⁽²⁾ Delegirana uredba Komisije (EU) 2017/565 z dne 25. aprila 2016 o dopolnitvi Direktive 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z organizacijskimi zahtevami in pogoji poslovanja investicijskih podjetij ter opredeljenimi izrazi za namene navedene direktive (ULL 87, 31.3.2017, str. 1).

SPREJELA NASLEDNJO UREDBO:

Člen 1

Delegirana uredba (EU) 2017/565 se spremeni:

(1) vstavi se naslednji člen 16a:

„Člen 16a

Sodelovanje v ureditvah povezovanja naročil za nakup z naročili za prodajo

Za investicijsko podjetje se ne šteje, da trguje za svoj račun za namene člena 4(1)(20) Direktive 2014/65/EU, kadar to investicijsko podjetje sodeluje pri ureditvah povezovanja naročil za nakup z naročili za prodajo, sklenjenih s subjekti izven njegove skupine, pri čemer je namen ali posledica te dejavnosti izvrševanje vzajemnih transakcij, ki so dejansko brez tveganja, s finančnim instrumentom zunaj mesta trgovanja.“;

(2) v členu 91 se drugi odstavek nadomesti z naslednjim:

„Ta uredba se uporablja od 3. januarja 2018.“

Člen 2

Ta uredba začne veljati dan po objavi v *Uradnem listu Evropske unije*.

Ta uredba je v celoti zavezujoča in se neposredno uporablja v vseh državah članicah.

V Bruslju, 28. avgusta 2017

Za Komisijo
Predsednik
Jean-Claude JUNCKER
