

**KOMMISSIONENS GENNEMFØRELSESFORORDNING (EU) 2016/824****af 25. maj 2016****om gennemførelsesmæssige tekniske standarder for indholdet af og formatet for beskrivelsen af multilaterale handelsfaciliteters og organiserede handelsfaciliteters funktion og meddelelsen til Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed i henhold til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/65/EU om markeder for finansielle instrumenter****(EØS-relevant tekst)**

EUROPA-KOMMISSIONEN HAR —

under henvisning til traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde,

under henvisning til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/65/EU af 15. maj 2014 om markeder for finansielle instrumenter og om ændring af direktiv 2002/92/EF og direktiv 2011/61/EU <sup>(1)</sup>, særlig artikel 18, stk. 11, tredje afsnit, og

ud fra følgende betragtninger:

- (1) Det er vigtigt at anerkende de kompetente myndigheders behov for at modtage fuldstændige oplysninger om formålet med, strukturen for og organisationen af multilaterale handelsfaciliteter (MHF'er) og organiserede handelsfaciliteter (OHF'er), som de skal føre tilsyn med for at sikre, at finansielle markeder er effektive og velfungerende.
- (2) Disse oplysninger bør bygge på de oplysninger, som et investeringsselskab eller en markedsoperatør skal forelægge som en del af de generelle betingelser for meddelelse af tilladelser i henhold til direktiv 2014/65/EU. Oplysningerne bør fokusere på handelssystemets specifikke funktioner, så de kompetente myndigheder kan vurdere, om systemet opfylder definitionen af en MHF eller en OHF, og om det er i overensstemmelse med de særlige markedspladsorienterede krav i direktiv 2014/65/EU og Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 600/2014 <sup>(2)</sup>. Kravet om en udførlig beskrivelse bør ikke berøre et investeringsselskabs eller en markedsoperatørs pligt til at forelægge andre oplysninger for den kompetente myndighed i henhold til direktiv 2014/65/EU og forordning (EU) nr. 600/2014 eller de kompetente myndigheders ret til at anmode om andre oplysninger som led i deres løbende tilsyn med markedspladser.
- (3) De oplysninger, som modtages af de kompetente myndigheder, bør sikre indsamling af udførlige beskrivelser af MHF'ens eller OHF'ens funktion i henhold til direktiv 2014/65/EU på en ensartet måde og en effektiv behandling af oplysninger vedrørende eksisterende MHF'er, der allerede er i drift i henhold til en national tilladelse på det tidspunkt, hvor kravet om at forelægge en udførlig beskrivelse træder i kraft.
- (4) Da SMV-vækstmarkeder adskiller sig fra andre MHF'er, i og med de er underlagt yderligere krav i henhold til direktiv 2014/65/EU, er det nødvendigt at SMV-vækstmarkeder forelægger yderligere oplysninger.
- (5) Da OHF'er adskiller sig fra MHF'er, i og med handelsprocessen kan indebære, at operatøren anvender skønsmæssige regler, og fordi OHF-operatøren vil være ansvarlig over for brugerne af systemet, bør OHF'er forelægge yderligere oplysninger.
- (6) For at sikre en effektiv behandling bør de krævede oplysninger forelægges i elektronisk format.
- (7) For at gøre det nemmere for Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed (ESMA) at offentliggøre listen over alle MHF'er og OHF'er i Unionen ledsaget af oplysninger om de tjenesteydelser, de leverer, og den entydige kode, der identificerer dem, bør der anvendes en standardmodel til disse oplysninger.

<sup>(1)</sup> EUT L 173 af 12.6.2014, s. 349.<sup>(2)</sup> Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 600/2014 af 15. maj 2014 om markeder for finansielle instrumenter og om ændring af forordning (EU) nr. 648/2012 (EUT L 173 af 12.6.2014, s. 84).

- (8) Af hensyn til sammenhængen og for at sikre velfungerende finansmarkeder er det nødvendigt, at bestemmelserne i denne forordning og de beslægtede nationale bestemmelser til gennemførelse af direktiv 2014/65/EU anvendes fra den samme dato.
- (9) Personoplysninger, der forelægges i henhold til denne forordning, bør være til udtrykkeligt angivne og legitime formål og må ikke senere gøres til genstand for behandling, som er uforenelig med disse formål. I henhold til artikel 6 i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 95/46/EF <sup>(1)</sup> må personoplysninger ikke opbevares i et længere tidsrum end det, der er nødvendigt af hensyn til udøvelsen af tilsynshvervet, og der bør angives en maksimal opbevaringsperiode.
- (10) Denne forordning er baseret på det udkast til gennemførelsesmæssige tekniske standarder, som ESMA har forelagt Kommissionen.
- (11) ESMA har gennemført åbne offentlige høringer om det udkast til gennemførelsesmæssige tekniske standarder, som ligger til grund for denne forordning, analyseret de potentielle omkostninger og fordele i forbindelse hermed samt indhentet en udtalelse fra interessentgruppen for værdipapirer og markeder, der er nedsat i henhold til artikel 37 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1095/2010 <sup>(2)</sup> —

VEDTAGET DENNE FORORDNING:

#### Artikel 1

#### Definitioner

I denne forordning forstås ved:

- 1) »relevant operatør«:
- a) et investeringsselskab, der driver en multilateral handelsfacilitet (MHF)
  - b) et investeringsselskab, der driver en organiseret handelsfacilitet (OHF)
  - c) en markedsoperatør, der driver en multilateral handelsfacilitet (MHF)
  - d) en markedsoperatør, der driver en organiseret handelsfacilitet (OHF)
- 2) »aktivklasser«: de kategorier af finansielle instrumenter, der er fastsat i afsnit C i bilag I til direktiv 2014/65/EU.

#### Artikel 2

#### Oplysninger, der skal forelægges om MHF'er og OHF'er

1. En relevant operatør skal forelægge følgende oplysninger for den kompetente myndighed:
- a) aktivklasserne for de finansielle instrumenter, der handles i MHF'en eller OHF'en
  - b) reglerne og procedurerne for at stille finansielle instrumenter til rådighed for handel samt nærmere detaljer om de offentliggørelsesordninger, der anvendes til at stille disse oplysninger til rådighed for offentligheden
  - c) reglerne og procedurerne for at sikre objektiv og ikkediskriminerende adgang til handelsfaciliteter samt nærmere detaljer om de offentliggørelsesordninger, der anvendes til at stille disse oplysninger til rådighed for offentligheden
  - d) foranstaltningerne og procedurerne for at sikre, at der er adgang til offentligt tilgængelige oplysninger, der er tilstrækkelige til, at brugerne af MHF'en eller OHF'en, under hensyn både til brugernes karakteristika og til de handlede finansielle instrumenters klasser, kan foretage en investeringsbedømmelse

<sup>(1)</sup> Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 95/46/EF af 24. oktober 1995 om beskyttelse af fysiske personer i forbindelse med behandling af personoplysninger og om fri udveksling af sådanne oplysninger (EFT L 281 af 23.11.1995, s. 31).

<sup>(2)</sup> Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1095/2010 af 24. november 2010 om oprettelse af en europæisk tilsynsmyndighed (Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed), om ændring af afgørelse nr. 716/2009/EF og om ophævelse af Kommissionens afgørelse 2009/77/EF (EUT L 331 af 15.12.2010, s. 84).

- e) systemerne, procedurerne og ordningerne for at sikre overholdelse af betingelserne i artikel 48 og 49 i direktiv 2014/65/EU
- f) en nøje beskrivelse af alle ordninger, der kan lette frembringelsen af likviditet til systemet som f.eks. prisstillelsesordninger
- g) ordningerne og procedurerne for at overvåge transaktioner i henhold til artikel 31 i direktiv 2014/65/EU
- h) reglerne og procedurerne for suspension og fjernelse af finansielle instrumenter fra handelen i henhold til artikel 32 i direktiv 2014/65/EU
- i) de foranstaltninger, der træffes for at opfylde de før- og efterhandelsgennemsigtighedsforpligtelser, som gælder for de handlede finansielle instrumenter og MHF'ens eller OHF'ens handelsfunktion; disse oplysninger skal ledsages af oplysninger om, hvorvidt det er hensigten at anvende dispensationer i henhold til artikel 4 og 9 i forordning (EU) nr. 600/2014 og udskudt offentliggørelse i henhold til samme forordnings artikel 7 og 11
- j) ordningerne for effektiv afregning af de transaktioner, der er gennemført i operatørens systemer, og for at sikre, at brugere er vidende om deres respektive ansvar i forbindelse hermed
- k) en liste over medlemmerne eller deltagerne i den MHF eller OHF, som operatøren driver.

2. En relevant operatør skal for den kompetente myndighed forelægge en detaljeret beskrivelse af, hvordan operatørens handelssystem fungerer med angivelse af:

- a) om systemet udgør en voice trading-funktion, en elektronisk funktion eller en hybridfunktion
- b) arten af enhver algoritme eller ethvert program, der anvendes til at bestemme matchning eller udførelse af handelsinteresser, hvis der er tale om et elektronisk handelssystem eller et hybridhandelssystem
- c) de regler og protokoller, der anvendes til at bestemme matchning eller udførelse af handelsinteresser, hvis der er tale om et voice trading-system
- d) en beskrivelse af, hvordan handelssystemet opfylder de enkelte elementer i definitionen af en MHF eller en OHF.

3. En relevant operatør skal for den kompetente myndighed forelægge oplysninger om, hvordan og i hvilke tilfælde driften af MHF'en eller OHF'en vil give anledning til potentielle konflikter mellem MHF'en eller OHF'en, dens operatør eller ejere og MHF'ens eller OHF'ens sunde funktion. Den relevante operatør skal angive procedurerne og ordningerne til opfyldelse af kravene i artikel 18, stk. 4, i direktiv 2014/65/EU.

4. En relevant operatør skal for den kompetente myndighed forelægge følgende oplysninger om de outsourcingordninger, der vedrører ledelsen, driften eller overvågningen af MHF'en eller OHF'en:

- a) de organisatoriske foranstaltninger til identificering af risiciene i forbindelse med disse outsourcete aktiviteter og til overvågning af de outsourcete aktiviteter
- b) den kontraktlige aftale mellem den relevante operatør og enheden, der leverer den outsourcete tjenesteydelse, i hvilken arten, anvendelsesområdet, målsætningerne og serviceniveauaftalerne er beskrevet.

5. En relevant operatør skal for den kompetente myndighed forelægge oplysninger om enhver forbindelse til eller deltagelse af et reguleret marked, en MHF, en OHF eller en systematisk internalisator ejet af den samme relevante operatør.

### Artikel 3

#### **Yderligere oplysninger, der skal forelægges om MHF'er**

Ud over de oplysninger, der er fastsat i artikel 2, skal en relevant operatør for den kompetente myndighed forelægge følgende oplysninger vedrørende kravene i artikel 19, stk. 3, i direktiv 2014/65/EU:

- a) en beskrivelse af de ordninger og systemer, der anvendes for at styre de risici, operatøren udsættes for, påvise alle væsentlige risici for operatørens drift og indføre effektive foranstaltninger til at mindske disse risici

- b) en beskrivelse af de ordninger, der anvendes for at lette en effektiv og rettidig gennemførelse af de transaktioner, der foretages i operatørens systemer
- c) en beskrivelse af de finansielle ressourcer, der anses for tilstrækkelige til at lette operatørens ordentlige funktion, under hensyntagen til arten og omfanget af de transaktioner, der gennemføres på markedet, og til arten og omfanget af de risici, operatøren er udsat for.

#### Artikel 4

### Oplysninger, der skal forelægges om MHF'er, der allerede er i drift

Et investeringsselskab eller en markedsoperatør, der har tilladelse til at drive en MHF i henhold til artikel 5 i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2004/39/EF <sup>(1)</sup>, som er i drift på datoen for anvendelse af denne forordning, skal forelægge alle de oplysninger, der er omhandlet i denne forordnings artikel 2 og 3, hvor det kræves:

- a) for at rette, ajourføre eller præcisere oplysninger, som den relevante operatør tidligere har indsendt til den kompetente myndighed
- b) for at dokumentere opfyldelsen af de forpligtelser i henhold til direktiv 2014/65/EU og forordning (EU) nr. 600/2014, som ikke fandt anvendelse på MHF'en før anvendelsen af denne forordning.

#### Artikel 5

### Yderligere oplysninger, der skal forelægges om MHF'er med henblik på registrering som et SMV-vækstmarked

En relevant operatør, som ansøger om registrering af en MHF som et SMV-vækstmarked, skal sikre, at det af de oplysninger, der er forelagt i henhold til artikel 2 og 3, klart fremgår, hvilke funktioner eller ordninger der gælder for SMV-vækstmarkedet.

#### Artikel 6

### Yderligere oplysninger, der skal forelægges om OHF'er

Som supplement til artikel 2 skal en relevant operatør, der driver en OHF, forelægge følgende oplysninger for den kompetente myndighed:

- a) oplysninger om, hvorvidt et andet investeringsselskab er ansat til på et uafhængigt grundlag at udføre prisstillelsen i OHF'en i overensstemmelse med artikel 20, stk. 5, i direktiv 2014/65/EU
- b) en nøje beskrivelse af, hvordan og under hvilke omstændigheder operatøren udfører ordrer i OHF'en på et skønsmæssigt grundlag i overensstemmelse med artikel 20, stk. 6, i direktiv 2014/65/EU
- c) de regler, procedurer og protokoller, der gør det muligt for operatøren at dirigere et medlems eller en deltagers handelsinteresse uden for OHF'ens faciliteter
- d) en beskrivelse af anvendelsen af ejermatchningshandel, som er i overensstemmelse med artikel 20, stk. 7, i direktiv 2014/65/EU
- e) reglerne og procedurerne for at sikre overensstemmelse med artikel 24, 25, 27 og 28 i direktiv 2014/65/EU for så vidt angår transaktioner, der gennemføres i en OHF, hvis disse regler finder anvendelse på den relevante operatør i forbindelse med en OHF-bruger.

<sup>(1)</sup> Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2004/39/EF af 21. april 2004 om markeder for finansielle instrumenter, om ændring af Rådets direktiv 85/611/EØF og 93/6/EØF samt Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2000/12/EF og om ophævelse af Rådets direktiv 93/22/EØF (EUT L 145 af 30.4.2004, s. 1).

*Artikel 7***Oplysninger om specifikke aktivklasser**

Hvis en relevant operatør af en MHF eller OHF anvender forskellige regler for forskellige aktivklasser, skal den forelægge de oplysninger, der kræves i henhold til denne forordning, for hver af disse aktivklasser særskilt.

*Artikel 8***Væsentlige ændringer**

1. En relevant operatør skal for den kompetente myndighed forelægge en beskrivelse af alle væsentlige ændringer af de oplysninger, der tidligere er indsendt i overensstemmelse med nærværende forordning, og som vil være relevante for vurderingen af denne operatørs overholdelse af direktiv 2014/65/EU og forordning (EU) nr. 600/2014.
2. Hvis en relevant operatør indsender nye oplysninger til den kompetente myndighed for at rette, ajourføre eller præcisere oplysninger, der tidligere er indsendt i overensstemmelse med nærværende forordning, er det ikke nødvendigt, at den medtager oplysninger, som er mindre vigtige eller af teknisk art, og som ikke vil være relevante for vurderingen af operatørens overholdelse af direktiv 2014/65/EU eller forordning (EU) nr. 600/2014.
3. Et investeringsselskab eller en markedsoperatør, der har tilladelse til at drive en MHF i henhold til direktiv 2004/39/EF, som er i drift på datoen for anvendelse af denne forordning, skal ud over beskrivelsen i stk. 1 i denne artikel for den kompetente myndighed forelægge en beskrivelse af alle væsentlige ændringer af de oplysninger, der tidligere er indsendt til den kompetente myndighed vedrørende den pågældende MHF i henhold til nævnte direktiv.

*Artikel 9***Format for forelæggelsen af beskrivelsen**

1. Hvis den relevante operatør for den kompetente myndighed forelægger en beskrivelse af, hvordan den MHF eller OHF, den driver, fungerer, som fastsat i denne forordning, skal den relevante operatør medtage tydelige henvisninger, som opfylder kravene i den model, der er fastsat i skema 1 i bilaget.
2. En relevant operatør skal ved forelæggelsen af de oplysninger, der kræves i henhold til denne forordning, medtage henvisninger til de relevante bestemmelser i reglerne for MHF'en eller OHF'en, aftaler eller kontrakter med deltagere eller relevante tredjeparter og interne procedurer og politikker.
3. En relevant operatør skal forelægge de oplysninger, der kræves i henhold til denne forordning, for den kompetente myndighed i elektronisk format.
4. En relevant operatør skal ved forelæggelsen af de oplysninger, der kræves i henhold til denne forordning:
  - a) tildele hvert dokument, den indgiver, et entydigt referencenummer
  - b) sikre, at det af de oplysninger, den indgiver, tydeligt fremgår, hvilket specifikt krav i denne forordning den henviser til, og i hvilket dokument de pågældende oplysninger forelægges, ved at anvende det entydige referencenummer til at identificere dokumentet med
  - c) sikre, at hvis et krav i denne forordning ikke finder anvendelse på den, skal dette angives sammen med en forklaring
  - d) indgive disse oplysninger i det format, der er fastsat i skema 1 i bilaget.
5. Hvis beskrivelsen forelægges i forbindelse med en anmodning om meddelelse af tilladelse, skal en enhed, der anmoder om meddelelse af tilladelse til at levere mere end én tjenesteydelse samtidig, forelægge én ansøgning, hvoraf det tydeligt fremgår, hvilke tjenesteydelser de forelagte oplysninger vedrører. Når det samme dokument skal betragtes som en del af flere anmodninger om meddelelse af tilladelse, anvendes, med henblik på forelæggelsen af oplysningerne i det format, der er fastsat i skema 1 i bilaget, det samme referencenummer, når det samme dokument indgives for flere ansøgninger.

*Artikel 10***Underretning af ESMA**

En kompetent myndighed skal underrette ESMA om meddelelse af tilladelse til en relevant operatør som en MHF eller en OHF i elektronisk format og i det format, der er fastsat i skema 2 i bilaget.

*Artikel 11***Ikrafttrædelse og anvendelse**

Denne forordning træder i kraft på tyvendedagen efter offentliggørelsen i *Den Europæiske Unions Tidende*.

Den anvendes fra den dato, der er angivet i artikel 93, stk. 1, andet afsnit, i direktiv 2014/65/EU.

Denne forordning er bindende i alle enkeltheder og gælder umiddelbart i hver medlemsstat.

Udfærdiget i Bruxelles, den 25. maj 2016.

*På Kommissionens vegne*

Jean-Claude JUNCKER

*Formand*

---

## BILAG

## Formater

## Skema 1

## Oplysninger, som indgives af operatører af MHF'er og OHF'er

Relevant operatør, for hvilken ansøgningen indgives	Relevant artikel i gennemførelsesforordning (EU) 2016/824	Dokumentets referencenummer	Dokumentets titel	Kapitel, afdeling eller side i dokumentet, hvoraf oplysningerne fremgår, eller årsagerne til, at oplysningerne ikke gives

## Skema 2

## Oplysninger, som skal sendes til ESMA

Underrettende kompetent myndighed	Den relevante operatørs navn	Navnet på den MHF eller OHF, der drives	MIC-kode	Tjenesteydelser, der leveres af MHF'en eller OHF'en