

## ΚΑΤ' ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) 2017/2294 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ

της 28ης Αυγούστου 2017

για την τροποποίηση του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2017/565 όσον αφορά τη διευκρίνιση του ορισμού των συστηματικών εσωτερικοποιητών για τους σκοπούς της οδηγίας 2014/65/ΕΕ

(Κείμενο που παρουσιάζει ενδιαφέρον για τον ΕΟΧ)

Η ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ,

Έχοντας υπόψη τη Συνθήκη για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης,

Έχοντας υπόψη την οδηγία 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 15ης Μαΐου 2014, για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και την τροποποίηση της οδηγίας 2002/92/ΕΚ και της οδηγίας 2011/61/ΕΕ <sup>(1)</sup>, και ιδίως το άρθρο 4 παράγραφος 2,

Εκτιμώντας τα ακόλουθα:

- (1) Για να εξασφαλιστεί η αντικειμενική και αποτελεσματική εφαρμογή του ορισμού των συστηματικών εσωτερικοποιητών στην Ένωση, όπως ορίζεται στο άρθρο 4 παράγραφος 1 σημείο 20) της οδηγίας 2014/65/ΕΕ, θα πρέπει να παρασχεθούν περαιτέρω διευκρινίσεις σχετικά με τις πρόσφατες τεχνολογικές εξελίξεις στις αγορές κινητών αξιών όσον αφορά τις ρυθμίσεις αντιστοίχισης στις οποίες μπορούν να συμμετέχουν οι επιχειρήσεις επενδύσεων.
- (2) Οι τεχνολογικές εξελίξεις στις αγορές κινητών αξιών επέτρεψαν την ανάπτυξη ηλεκτρονικών δικτύων επικοινωνίας που καθιστούν δυνατή τη σύνδεση πολλών επιχειρήσεων επενδύσεων που προτίθενται να λειτουργήσουν υπό τον χαρακτηρισμό του συστηματικού εσωτερικοποιητή με άλλους παρόχους ρευστότητας που επιδίδονται σε τεχνικές αλγοριθμικών συναλλαγών υψηλής συχνότητας. Οι εξελίξεις αυτές ενδέχεται να υπονομεύσουν τον σαφή διαχωρισμό μεταξύ των διμερών συναλλαγών για ίδιο λογαριασμό κατά την εκτέλεση εντολών πελατών και των πολυμερών διαπραγματεύσεων που προβλέπονται από τον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2017/565 <sup>(2)</sup>. Οι εξελίξεις στην τεχνολογία και την αγορά καθιστούν αναγκαίο, ως εκ τούτου, να διευκρινισθεί ότι ένας συστηματικός εσωτερικοποιητής δεν επιτρέπεται να επιδίεται, σε τακτική βάση, σε εσωτερική ή εξωτερική αντιστοίχιση των συναλλαγών μέσω αντιστοιχισμένων συναλλαγών για ίδιο λογαριασμό ή άλλων ειδών συναλλαγών αντιστήριξης (back-to-back transactions), χωρίς εκ των πραγμάτων να αναλαμβάνει κίνδυνο, σε ένα συγκεκριμένο χρηματοπιστωτικό μέσο εκτός τόπου διαπραγμάτευσης.
- (3) Στον βαθμό που η κεντρική διαχείριση κινδύνων εντός του ομίλου συνήθως περιλαμβάνει τη μεταβίβαση των κινδύνων που συσσωρεύονται από μια επιχείρηση επενδύσεων ως αποτέλεσμα των συναλλαγών με τρίτους σε οντότητα εντός του ίδιου ομίλου η οποία δεν έχει την ικανότητα να παρέχει δεσμευτικές προσφορές ή άλλα στοιχεία σχετικά με θέσεις διαπραγμάτευσης ή να απορρίπτει ή να τροποποιεί τις εν λόγω πράξεις, οι εν λόγω μεταβιβάσεις θα πρέπει να εξακολουθούν να θεωρούνται διενέργεια συναλλαγών για ίδιο λογαριασμό όταν εκτελούνται αποκλειστικά για τους σκοπούς της συγκέντρωσης της διαχείρισης των κινδύνων του ομίλου.
- (4) Για λόγους σαφήνειας και ασφάλειας δικαίου, η διατύπωση σχετικά με την ημερομηνία εφαρμογής του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2017/565 θα πρέπει να ευθυγραμμιστεί με τη διατύπωση σχετικά με την ημερομηνία εφαρμογής της οδηγίας 2014/65/ΕΕ.
- (5) Για να διασφαλιστεί η ομαλή λειτουργία των χρηματοπιστωτικών αγορών, είναι απαραίτητο ο παρών κανονισμός να τεθεί σε ισχύ επειγόντως.
- (6) Τα μέτρα που προβλέπονται στον παρόντα κανονισμό είναι σύμφωνα με τη γνώμη της ομάδας εμπειρογνομόνων της Ευρωπαϊκής Επιτροπής Κινητών Αξιών,

<sup>(1)</sup> ΕΕ L 173 της 12.6.2014, σ. 349.

<sup>(2)</sup> Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2017/565 της Επιτροπής, της 25ης Απριλίου 2016, για τη συμπλήρωση της οδηγίας 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά τις οργανωτικές απαιτήσεις και τους όρους λειτουργίας των επιχειρήσεων επενδύσεων, καθώς και τους ορισμούς που ισχύουν για τους σκοπούς της εν λόγω οδηγίας (ΕΕ L 87 της 31.3.2017, σ. 1).

ΕΞΕΔΩΣΕ ΤΟΝ ΠΑΡΟΝΤΑ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟ:

### Άρθρο 1

Ο κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2017/565 τροποποιείται ως εξής:

1) παρεμβάλλεται το ακόλουθο άρθρο 16α:

«Άρθρο 16α

#### **Συμμετοχή σε ρυθμίσεις αντιστοίχισης**

Μια επιχείρηση επενδύσεων δεν θεωρείται ότι διενεργεί συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό, κατά την έννοια του άρθρου 4 παράγραφος 1 σημείο 20) της οδηγίας 2014/65/ΕΕ, όταν η εν λόγω επιχείρηση επενδύσεων συμμετέχει σε ρυθμίσεις αντιστοίχισης που έχει συνάψει με οντότητες εκτός του ομίλου στον οποίο ανήκει με στόχο ή αποτέλεσμα τη διενέργεια συναλλαγών αντιστήριξης (back-to-back transactions), χωρίς εκ των πραγμάτων να αναλαμβάνει κίνδυνο, σε χρηματοπιστωτικό μέσο εκτός τόπου διαπραγμάτευσης.»

2) στο άρθρο 91, το δεύτερο εδάφιο αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«Εφαρμόζεται από τις 3 Ιανουαρίου 2018.».

### Άρθρο 2

Ο παρών κανονισμός αρχίζει να ισχύει την επόμενη ημέρα από τη δημοσίευσή του στην *Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης*.

Ο παρών κανονισμός είναι δεσμευτικός ως προς όλα τα μέρη του και ισχύει άμεσα σε κάθε κράτος μέλος.

Βρυξέλλες, 28 Αυγούστου 2017.

Για την Επιτροπή  
Ο Πρόεδρος  
Jean-Claude JUNCKER