

DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) 2017/2294**od 28. kolovoza 2017.****o izmjeni Delegirane uredbe (EU) 2017/565 u pogledu detaljnog utvrđivanja definicije sistematskog internalizatora za potrebe Direktive 2014/65/EU****(Tekst značajan za EGP)**

EUROPSKA KOMISIJA,

uzimajući u obzir Ugovor o funkcioniranju Europske unije,

uzimajući u obzir Direktivu 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 15. svibnja 2014. o tržištu financijskih instrumenata i izmjeni Direktive 2002/92/EZ i Direktive 2011/61/EU ⁽¹⁾, a posebno njezin članak 4. stavak 2.,

budući da:

- (1) Kako bi se dodatno osigurala objektivna i učinkovita primjena u Uniji definicije sistematskog internalizatora kako je utvrđena u članku 4. stavku 1. podstavku 20. Direktive 2014/65/EU, trebalo bi osigurati dodatna pojašnjenja u pogledu novih tehnoloških kretanja na tržištima vrijednosnih papira povezanih s mehanizmima uparivanja u kojima mogu sudjelovati investicijska društva.
- (2) Tehnološki razvoj na tržištima vrijednosnih papira doveo je do pojave elektroničkih komunikacijskih mreža kojima se omogućuje povezivanje nekoliko investicijskih društava koja namjeravaju poslovati pod oznakom sistematskog internalizatora s drugim osigurateljima likvidnosti koji primjenjuju tehnike visokofrekventnog algoritamskog trgovanja. Postoji rizik da će ta kretanja ugroziti jasno razlikovanje bilateralnog trgovanja za vlastiti račun pri izvršenju naloga klijenata od multilateralnog trgovanja predviđeno Delegiranom uredbom Komisije (EU) 2017/565 ⁽²⁾. Stoga je zbog tih tehnoloških i tržišnih kretanja nužno utvrditi da sistematskom internalizatoru nije dopušteno redovito sudjelovanje u unutarnjem ili vanjskom uparivanju transakcija putem trgovanja za vlastiti račun uparivanjem naloga ili drugih vrsta naizmjeničnih transakcija određenim financijskim instrumentom izvan mjesta trgovanja koje *de facto* ne uključuju rizik.
- (3) Budući da centralizirano upravljanje rizikom unutar grupe obično uključuje prijenos rizika koji je investicijsko društvo akumuliralo kao rezultat transakcija s trećim stranama na subjekt u okviru iste te grupe koji nema sposobnost davanja ponuda i drugih informacija o trgovinskim interesima ili sposobnost odbijanja ili izmjene takvih transakcija, ti bi se prijenosi i dalje trebali smatrati trgovanjem za vlastiti račun ako se provode isključivo u svrhu centralizacije upravljanja rizikom grupe.
- (4) Radi jasnoće i pravne sigurnosti tekst o datumu primjene Delegirane uredbe (EU) 2017/565 trebalo bi stoga uskladiti s tekстом o datumu primjene Direktive 2014/65/EU.
- (5) Kako bi se osiguralo nesmetano funkcioniranje financijskih tržišta, potrebno je da ova Uredba hitno stupi na snagu.
- (6) Mjere predviđene ovom Uredbom u skladu su s mišljenjem stručne skupine Europskog odbora za vrijednosne papire,

⁽¹⁾ SL L 173, 12.6.2014., str. 349.⁽²⁾ Delegirana uredba Komisije (EU) 2017/565 od 25. travnja 2016. o dopuni Direktive 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća u vezi s organizacijskim zahtjevima i uvjetima poslovanja investicijskih društava te izrazima definiranim za potrebe te Direktive (SL L 87, 31.3.2017., str. 1.).

DONIJELA JE OVU UREDBU:

Članak 1.

Delegirana uredba (EU) 2017/565 mijenja se kako slijedi:

1. Umeće se sljedeći članak 16.a:

„*Članak 16.a*

Sudjelovanje u mehanizmima uparivanja

Ne smatra se da investicijsko društvo trguje za vlastiti račun za potrebe članka 4. stavka 1. podstavka 20. Direktive 2014/65/EU ako to investicijsko društvo sudjeluje u mehanizmima uparivanja sa subjektima izvan vlastite grupe, pri čemu su cilj ili posljedica tog djelovanja provedba naizmjeničnih transakcija financijskim instrumentom izvan mjesta trgovanja koje *de facto* ne uključuju rizik.”

2. U članku 91. drugi stavak zamjenjuje se sljedećim:

„Primjenjuje se od 3. siječnja 2018.”

Članak 2.

Ova Uredba stupa na snagu sljedećeg dana od dana objave u *Službenom listu Europske unije*.

Ova je Uredba u cijelosti obvezujuća i izravno se primjenjuje u svim državama članicama.

Sastavljeno u Bruxellesu 28. kolovoza 2017.

Za Komisiju
Predsjednik
Jean-Claude JUNCKER
