# DELEGOVANÉ NARIADENIE KOMISIE (EÚ) 2017/2294

## z 28. augusta 2017,

## ktorým sa mení delegované nariadenie (EÚ) 2017/565, pokiaľ ide o špecifikáciu vymedzenia systematických internalizátorov na účely smernice 2014/65/EÚ

**(Text s významom pre EHP)**

EURÓPSKA KOMISIA,

so zreteľom na Zmluvu o fungovaní Európskej únie,

so zreteľom na smernicu Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorou sa mení smernica 2002/92/ES a smernica 2011/61/EÚ ([1]), a najmä na jej článok 4 ods. 2,

keďže:

(1) V snahe dosiahnuť objektívne a účinné uplatňovanie vymedzenia systematických internalizátorov v Únii podľa stanovenia v článku 4 ods. 1 bode (20) smernice 2014/65/EÚ by sa mali poskytnúť ďalšie špecifikácie týkajúce sa najnovšieho technologického vývoja na trhoch s cennými papiermi v súvislosti s párovacími mechanizmami, na ktorých sa investičné firmy môžu zúčastňovať.

(2) Technologický vývoj na trhoch s cennými papiermi viedol k vzniku elektronických komunikačných sietí, ktoré umožňujú prepojenie viacerých investičných spoločností, ktoré majú v úmysle pôsobiť pod označením systematického internalizátora s inými poskytovateľmi likvidity uplatňujúcimi techniky vysokofrekvenčného algoritmického obchodovania. Tento vývoj ohrozuje jasné oddelenie bilaterálneho obchodovania na vlastný účet vykonávaním pokynov klientov a multilaterálneho obchodovania podľa delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2017/565 ([2]). V dôsledku tohto technologického a trhového vývoja je preto nevyhnutné spresniť, že systematický internalizátor sa nesmie pravidelne zapájať do vnútorného ani vonkajšieho párovania obchodov prostredníctvom obchodovania párovaním voči vlastnému účtu ani iných typov *de facto* bezrizikových transakcií back-to-back v danom finančnom nástroji mimo obchodného miesta.

(3) Centralizované riadenie rizík v rámci skupiny spravidla zahŕňa prenos rizika, ktoré vzniklo investičnej spoločnosti pri transakciách s tretími stranami, na subjekt v tej istej skupine, ktorý nemôže poskytnúť kotácie, iné informácie o obchodných záujmoch ani takéto transakcie zamietnuť alebo zmeniť, a preto by sa takýto prenos mal naďalej považovať za obchodovanie na vlastný účet, ak sa vykonáva výlučne na účel centralizovania riadenia rizík skupiny.

(4) Z dôvodov jednoznačnosti a právnej istoty by sa znenie týkajúce sa dátumu začatia uplatňovania delegovaného nariadenia (EÚ) 2017/565 malo zosúladiť so znením týkajúcim sa dátumu začatia uplatňovania smernice 2014/65/EÚ.

(5) V záujme zabezpečenia bezproblémového fungovania finančných trhov je potrebné, aby toto nariadenie nadobudlo účinnosť čo najskôr.

(6) Opatrenia stanovené v tomto nariadení sú v súlade so stanoviskom expertnej skupiny Európskeho výboru pre cenné papiere,

([1]) Ú. v. EÚ L 173, 12.6.2014, s. 349.

([2]) Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2017/565 z 25. apríla 2016, ktorým sa dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ, pokiaľ ide o organizačné požiadavky a podmienky výkonu činnosti investičných spoločností, ako aj o vymedzené pojmy na účely uvedenej smernice (Ú. v. EÚ L 87, 31.3.2017, s. 1).

PRIJALA TOTO NARIADENIE:

*Článok 1*

Delegované nariadenie (EÚ) 2017/565 sa mení takto:

1. Vkladá sa tento článok 16a:

„*Článok 16a*

**Účasť na párovacích mechanizmoch**

Investičná spoločnosť sa na účely článku 4 ods. 1 bodu (20) smernice 2014/65/EÚ nepovažuje za obchodujúcu na vlastný účet, ak sa táto investičná spoločnosť zúčastňuje na párovacích mechanizmoch so subjektmi mimo jej vlastnej skupiny s cieľom alebo v dôsledku vykonávania *de facto* bezrizikových transakcií back-to-back vo finančnom nástroji mimo obchodného miesta.“

2. V článku 91 sa druhý odsek nahrádza takto:

„Uplatňuje sa od 3. januára 2018.“

*Článok 2*

Toto nariadenie nadobúda účinnosť dňom nasledujúcim po jeho uverejnení v *Úradnom vestníku Európskej únie*.

Toto nariadenie je záväzné v celom rozsahu a priamo uplatniteľné vo všetkých členských štátoch.

V Bruseli 28. augusta 2017

*Za Komisiu*

*predseda*

Jean-Claude JUNCKER