

REGULAMENTUL DELEGAT (UE) 2017/2294 AL COMISIEI**din 28 august 2017****de modificare a Regulamentului delegat (UE) 2017/565 în ceea ce privește precizarea definiției operatorilor independenți în sensul Directivei 2014/65/UE****(Text cu relevanță pentru SEE)**

COMISIA EUROPEANĂ,

având în vedere Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene,

având în vedere Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Directivei 2002/92/CE și a Directivei 2011/61/UE ⁽¹⁾, în special articolul 4 alineatul (2),

întrucât:

- (1) Pentru a asigura și mai mult aplicarea obiectivă și efectivă în Uniune a definiției operatorilor independenți, astfel cum este prevăzută la articolul 4 alineatul (1) punctul 20 din Directiva 2014/65/UE, ar trebui oferite precizări suplimentare cu privire la evoluțiile tehnologice recente survenite pe piețele valorilor mobiliare în ceea ce privește dispozitivele de corelare la care pot participa firmele de investiții.
- (2) Evoluțiile tehnologice de pe piețele valorilor mobiliare au condus la apariția unor rețele de comunicații electronice care permit stabilirea de legături între mai multe firme de investiții care intenționează să acționeze sub denumirea de operatori independenți în raport cu alți furnizori de lichiditate care utilizează tehnici de tranzacționare algoritmică de mare frecvență. Aceste evoluții riscă să submineze demarcarea clară dintre tranzacționarea bilaterală pe cont propriu în executarea ordinelor clienților și tranzacționarea multilaterală prevăzută de Regulamentul delegat (UE) 2017/565 al Comisiei ⁽²⁾. Prin urmare, având în vedere respectivele evoluții tehnologice și ale pieței, este necesar să se specifice că un operator independent nu este autorizat să desfășoare în mod regulat activități de corelare internă sau externă a tranzacțiilor prin cumpărări și vânzări simultane pe cont propriu sau prin alte tipuri de tranzacții „backto-back” – care nu implică *de facto* asumarea niciunui risc – cu un anumit instrument financiar, în afara unui loc de tranzacționare.
- (3) În măsura în care gestionarea centralizată a riscurilor în cadrul unui grup presupune, în general, transferul riscurilor acumulate de o firmă de investiții ca urmare a tranzacțiilor cu părți terțe către o entitate din cadrul aceluiași grup care nu are capacitatea de a furniza cotații, alte informații cu privire la interese de tranzacționare sau de a respinge ori de a modifica aceste tranzacții, transferurile respective ar trebui să fie considerate în continuare drept tranzacționare pe cont propriu în cazul în care sunt efectuate numai cu scopul de a centraliza gestionarea riscurilor grupului.
- (4) Din motive de claritate și de securitate juridică, formularea privind data de la care se aplică Regulamentul delegat (UE) 2017/565 ar trebui aliniată cu formularea privind data aplicării Directivei 2014/65/UE.
- (5) Pentru a asigura buna funcționare a piețelor financiare, este necesar ca prezentul regulament să intre în vigoare în regim de urgență.
- (6) Măsurile prevăzute de prezentul regulament sunt conforme cu avizul Grupului de experți al Comitetului european pentru valori mobiliare,

⁽¹⁾ JO L 173, 12.6.2014, p. 349.

⁽²⁾ Regulamentul delegat (UE) 2017/565 al Comisiei din 25 aprilie 2016 de completare a Directivei 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește cerințele organizatorice și condițiile de funcționare aplicabile firmelor de investiții și termenii definiți în sensul directivei menționate (JO L 87, 31.3.2017, p. 1).

ADOPTĂ PREZENTUL REGULAMENT:

Articolul 1

Regulamentul delegat (UE) 2017/565 se modifică după cum urmează:

1. se introduce următorul articol 16a:

„*Articolul 16a*

Participarea la dispozitive de corelare

Nu se consideră că o firmă de investiții tranzacționează pe cont propriu în sensul articolului 4 alineatul (1) punctul 20 din Directiva 2014/65/UE în cazul în care respectiva firmă de investiții participă la dispozitive de corelare, instituite cu entități din afara propriului său grup, al căror scop sau consecință este realizarea de tranzacții „back-to-back”, care nu implică *de facto* asumarea niciunui risc, cu un anumit instrument financiar, în afara unui loc de tranzacționare.”;

2. la articolul 91, al doilea paragraf se înlocuiește cu următorul text:

„Se aplică de la 3 ianuarie 2018.”

Articolul 2

Prezentul regulament intră în vigoare în ziua următoare datei publicării în *Jurnalul Oficial al Uniunii Europene*.

Prezentul regulament este obligatoriu în toate elementele sale și se aplică direct în toate statele membre.

Adoptat la Bruxelles, 28 august 2017.

Pentru Comisie
Președintele
Jean-Claude JUNCKER