



Europeiska  
unionens råd

Bryssel den 6 juni 2016  
(OR. en)

9933/16

EF 164  
ECOFIN 561  
CODEC 829

## FÖLJENOT

---

från:	Jordi AYET PUIGARNAU, direktör, för Europeiska kommissionens generalsekreterare
inkom den:	6 juni 2016
till:	Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN, generalsekreterare för Europeiska unionens råd

---

Komm. dok. nr:	C(2016) 3266 final
Ärende:	KOMMISSIONENS DELEGERADE FÖRORDNING (EU) .../... av den 6 juni 2016 om komplettering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument gällande tekniska standarder för tillsyn avseende krav för att säkerställa rättvisa och icke-diskriminerande samlokaliseringstjänster och avgiftsstrukturer

---

För delegationerna bifogas dokument – C(2016) 3266 final.

---

Bilaga: C(2016) 3266 final

Bryssel den 6.6.2016  
C(2016) 3266 final

**KOMMISSIONENS DELEGERADE FÖRORDNING (EU) .../...**

**av den 6.6.2016**

**om komplettering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om  
marknader för finansiella instrument gällande tekniska standarder för tillsyn avseende  
krav för att säkerställa rättvisa och icke-diskriminerande samlokaliseringstjänster och  
avgiftsstrukturer**

(Text av betydelse för EES)

## MOTIVERING

### **1. BAKGRUND TILL DEN DELEGERADE AKTEN**

I enlighet med artiklarna 48.8 och 48.9 i direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument (MiFID II) måste handelsplatser säkerställa att deras regler för samlokalisering och avgiftsstrukturer är transparenta, rättvisa och icke-diskriminerande.

I detta sammanhang har kommissionen genom artikel 48.12 d i MiFID II befogenhet att, efter det att Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (Esma) lämnat utkast till tekniska standarder för tillsyn, anta en delegerad förordning som ytterligare specificerar kraven för att säkerställa att samlokaliseringstjänsterna och avgiftsstrukturerna är rättvisa och icke-diskriminerande och att de inte skapar incitament för otillbörliga marknadsförhållanden eller marknadsmissbruk.

Utkasten till tekniska standarder för tillsyn överlämnades till kommissionen den 28 september 2015. I enlighet med artikel 10.1 i förordning (EU) nr 1095/2010 om inrättande av Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten ska kommissionen inom tre månader från mottagandet av utkasten till standarder besluta om dessa ska godkännas. Kommissionen kan även besluta att godkänna utkasten till standarder endast till viss del eller med ändringar, om det ligger i unionens intresse och med beaktande av det särskilda förfarande som anges i dessa artiklar.

### **2. SAMRÅD SOM FÖREGÅTT ANTAGANDET AV AKTEN**

I enlighet med artikel 10 i förordning (EU) nr 1095/2010 har Esma utfört ett offentligt samråd om utkasten till tekniska standarder för tillsyn. Ett samrådsdokument offentliggjordes den 19 december 2014 på Esmas webbplats, och samrådet avslutades den 2 mars 2015. Dessutom begärde Esma in synpunkter från intressentgruppen för värdepapper och marknader (SMSG), som inrättats i enlighet med artikel 37 i Esmaförordningen. SMSG valde att inte lämna några råd i dessa frågor med tanke på standardernas tekniska karaktär.

Tillsammans med utkasten till tekniska standarder och i enlighet med artikel 10.1 tredje stycket i förordning (EU) nr 1095/2010 har Esma överlämnat sin konsekvensbedömning med en analys av de kostnader och fördelar som är förenade med utkasten till tekniska standarder. Denna analys finns tillgänglig på adressen [http://www.esma.europa.eu/system/files/2015-esma-1464\\_annex\\_ii\\_-\\_cba\\_-\\_draft\\_rts\\_and\\_its\\_on\\_mifid\\_ii\\_and\\_mifir.pdf](http://www.esma.europa.eu/system/files/2015-esma-1464_annex_ii_-_cba_-_draft_rts_and_its_on_mifid_ii_and_mifir.pdf)

### **3. DEN DELEGERADE AKTENS RÄTTSLIGA ASPEKTER**

Rätten att anta en delegerad förordning föreskrivs i artikel 48.12 d i MiFID II. Enligt denna bestämmelse har kommissionen befogenhet att anta en delegerad förordning för att specificera vilka förhållanden som måste identifieras för att den samlokalisering och de avgiftsstrukturer som används av handelsplatser får anses vara rättvisa och icke-diskriminerande.

I artiklarna 1 till 3 i denna delegerade förordning specificeras vilka typer av samlokaliseringstjänster som omfattas och vilka krav som ska gälla för en rättvis och icke-diskriminerande behandling avseende tjänster och avgifter.

I artiklarna 2 och 4 fastställs kraven för transparens.

I artikel 5 fastställs de förbjudna avgiftsstrukturer som på grund av sin natur anses kunna bidra till otillbörliga marknadsförhållanden.

# KOMMISSIONENS DELEGERADE FÖRORDNING (EU) .../...

av den 6.6.2016

## om komplettering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument gällande tekniska standarder för tillsyn avseende krav för att säkerställa rättvisa och icke-diskriminerande samlokaliseringstjänster och avgiftsstrukturer

(Text av betydelse för EES)

EUROPEISKA KOMMISSIONEN HAR ANTAGIT DENNA FÖRORDNING

med beaktande av fördraget om Europeiska unionens funktionssätt,

med beaktande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument och om ändring av direktiv 2002/92/EG och av direktiv 2011/61/EU<sup>1</sup>, och i synnerhet artikel 48.12 d, och

av följande skäl:

- (1) Det är viktigt att anta detaljerade tekniska standarder för tillsyn för att tydligt identifiera under vilka förhållanden den samlokalisering och de avgiftsstrukturer som används av handelsplatser får anses vara rättvisa och icke-diskriminerande.
- (2) Genom direktiv 2014/65/EU utökas kraven avseende samlokalisering och avgiftsstrukturer till multilaterala handelsplattformar och organiserade handelsplattformar. Det är därför viktigt att säkerställa att dessa handelsplatser också omfattas av tillämpningsområdet för denna förordning.
- (3) För att kunna säkerställa harmoniserade förhållanden bör gemensamma krav gälla för alla typer av samlokaliseringstjänster och för handelsplatser som organiserar sina egna datacenter eller använder datacenter som ägs eller administreras av tredje part.
- (4) Handelsplatser bör ha möjlighet att bestämma sin egen affärspolicy vad gäller samlokalisering och bestämma vilka typer av marknadsaktörer som ska ha tillgång till dessa tjänster, under förutsättning att deras affärspolicy baseras på objektiva, transparenta och icke-diskriminerade kriterier. Handelsplatser bör inte vara skyldiga att utöka sin samlokaliseringskapacitet utöver vad som finns tillgängligt när det gäller utrymme, strömförsörjning, kylning och liknande faciliteter, och de bör själva ha rätt att besluta om de ska utöka sitt samlokaliseringsutrymme eller ej.
- (5) Rättvisa och icke-diskriminerande samlokaliseringstjänster och avgiftsstrukturer kräver en tillräcklig grad av transparens för att säkerställa att de skyldigheter som

---

<sup>1</sup> EUT L 173, 12.6.2014, s. 349.

fastställs i direktiv 2014/65/EU inte kringgås. Handelsplatser bör därför använda objektiva kriterier vid bestämningen av rabatter, incitament och hinder.

- (6) Avgiftsstrukturer som bidrar till förhållanden som leder till otillbörliga marknadsförhållanden genom att uppmuntra till intensiv handel och som kan leda till en påfrestning av marknadens infrastrukturer bör vara förbjudna. Därför bör volymrabatter vara tillåtna under förutsättning att de, liksom systemen för prisdifferentiering, baseras på den totala handelsvolymen, det totala antalet transaktioner eller de ackumulerade transaktionsavgifter som genereras av en medlem, varvid endast den marginella handel som utförs efter det att tröskelvärdet har uppfyllts utförs till ett reducerat pris.
- (7) För konsekvensens skull och för att säkerställa en väl fungerande finansmarknad är det nödvändigt att de bestämmelser som fastställs i denna förordning och de sammanhörande nationella bestämmelser som införlivar direktiv 2014/65/EU gäller från samma datum.
- (8) Denna förordning grundas på de utkast till tekniska standarder för tillsyn som Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten har lagt fram för kommissionen.
- (9) Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten har genomfört öppna offentliga samråd om de förslag till tekniska standarder för tillsyn som denna förordning baseras på. Esma har även analyserat möjliga relaterade kostnader och fördelar samt begärt in ett yttrande av den intressentgrupp för värdepapper och marknader som inrättats i enlighet med artikel 37 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010.<sup>2</sup>

HÄRIGENOM FÖRESKRIVS FÖLJANDE.

#### *Artikel 1*

#### ***Rättvisa och icke-diskriminerande samlokaliseringstjänster***

1. Handelsplatser som tillhandahåller samlokaliseringstjänster ska, inom gränserna för vad som finns tillgängligt när det gäller utrymme, strömförsörjning, kylning och liknande faciliteter, säkerställa att sådana tjänster tillhandahålls på ett rättvist och icke-diskriminerande sätt enligt punkterna 2, 3 och 4 avseende följande funktioner:
  - (a) Datacenter som handelsplatsen äger och administrerar.
  - (b) Datacenter som handelsplatsen äger och som administreras av en tredje part som har valts ut av handelsplatsen.
  - (c) Datacenter som ägs och administreras av en tredjepart med vilken handelsplatsen har ett outsourcingavtal avseende organisationen av handelsplatsens infrastruktur för utförande såväl som den omedelbara tillgången till den.

---

<sup>2</sup> Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010 av den 24 november 2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten), om ändring av beslut nr 716/2009/EG och om upphävande av kommissionens beslut 2009/77/EG (EUT L 331, 15.12.2010, s. 84).

- (d) Tjänster för närvarande (*proximity hosting*) som ägs och administreras av tredje part genom en kontraktsmässig överenskommelse med handelsplatsen.
- (2) Handelsplatser ska se till att alla användare som abonnerar på samma samlokaliseringstjänster har tillgång till handelsplatsens nätverk under samma förhållanden, däribland avseende utrymme, strömförsörjning, kylning, kabellängd, tillgång till data, uppkopplingsmöjligheter mot marknaden, teknik, teknisk support och meddelandetyper.
- (3) Handelsplatser ska vidta alla rimliga åtgärder för att övervaka alla anslutningar och latensmätningar för att säkerställa att alla användare av samlokaliseringstjänsterna som har åtkomst med samma typ av latens behandlas på ett icke-diskriminerande sätt.
- (4) Handelsplatser ska göra alla enskilda samlokaliseringstjänster tillgängliga utan att ställa några krav på inköp av pakettjänster.

## *Artikel 2*

### ***Transparens vid tillhandahållande av samlokaliseringstjänster***

1. Handelsplatser ska offentliggöra följande information om sina samlokaliseringstjänster på sina webbplatser:
  - (a) En förteckning över de tjänster som tillhandahålls med information om utrymme, strömförsörjning, kylning, kabellängd, tillgång till data, uppkopplingsmöjligheter mot marknaden, teknik, teknisk support, meddelandetyper, telekommunikation och tillhörande produkter och tjänster.
  - (b) Avgiftsstrukturen för varje tjänst i enlighet med artikel 3.2.
  - (c) Villkoren för åtkomst till tjänsten, däribland IT-krav och operativa arrangemang.
  - (d) De olika typer av latens som finns tillgängliga när det gäller åtkomsten.
  - (e) Förfarandet vid tilldelning av samlokaliseringsutrymme.
  - (f) Kraven för tredjepartsleverantörer av samlokaliseringstjänster i förekommande fall.

## *Artikel 3*

### ***Rättvisa och icke-diskriminerande avgifter***

1. Handelsplatser ska debitera samma avgift och tillhandahålla samma villkor för alla användare som använder samma typ av tjänster baserat på objektiva kriterier. Handelsplatser ska endast inrätta olika avgiftsstrukturer för samma typ av tjänster om dessa avgiftsstrukturer grundar sig på icke-diskriminerande, mätbara och objektiva kriterier med avseende på
  - (a) den totala handelsvolymen, antalet transaktioner eller de ackumulerade transaktionsavgifterna,

- (b) de tjänster eller paketjänster som tillhandahålls av handelsplatsen,
  - (c) det tillämpningsområde eller användningsområde som krävs,
  - (d) tillhandahållandet av likviditet i enlighet med artikel 48.2 i direktiv 2014/65/EU eller i egenskap av en marknadsgarant enligt definitionen i artikel 4.1.7 i direktiv 2014/65/EU.
2. Handelsplatser ska säkerställa att deras avgiftsstruktur är tillräckligt detaljerad för att göra det möjligt för användarna att förutsäga vilka avgifter som ska betalas på grundval av åtminstone följande faktorer:
- (a) Avgiftsbelagda tjänster, däribland den verksamhet som kommer att ligga till grund för avgiften.
  - (b) Avgiften för varje tjänst, med angivande om avgiften är fast eller variabel.
  - (c) Rabatter, incitament eller hinder.
3. Handelsplatser ska göra enskilda tjänster tillgängliga utan att kombinera dem med andra tjänster.

#### *Artikel 4*

#### ***Transparens i avgiftsstrukturerna***

Handelsplatser ska offentliggöra de objektiva kriterier som används för att fastställa avgifter, avgiftsstrukturer och andra villkor som föreskrivs i artikel 3, tillsammans med avgifter för utförande och sidotjänster, rabatter, incitament och hinder i ett heltäckande och allmänt tillgängligt dokument på sin webbplats.

#### *Artikel 5*

#### ***Förbjudna avgiftsstrukturer***

Handelsplatser ska inte erbjuda sina medlemmar, deltagare eller kunder en avgiftsstruktur där alla deras transaktioner, när transaktionerna överstiger ett visst tröskelvärde, får en lägre avgift under en fast period, inbegripet de transaktioner som utfördes innan detta tröskelvärde uppnåddes.

#### *Artikel 6*

#### ***Ikraftträdande***

Denna förordning träder i kraft den tjugonde dagen efter det att den har offentliggjorts i *Europeiska unionens officiella tidning*.

Denna förordning ska tillämpas från och med den första av de dagar som anges i artikel 93.1 andra stycket i direktiv 65/2014/EU.

Denna förordning är till alla delar bindande och direkt tillämplig i alla medlemsstater.

Utfärdat i Bryssel den 6.6.2016

*På kommissionens vägnar*  
*Ordförande*  
*Jean-Claude JUNCKER*