



Marknads- och uppförandetillsyn

Anmälan om verksamhet som systematisk internhandlare

En systematisk internhandlare (systematic internaliser, SI) är en tillhandahållare av investeringstjänster som i en organiserad, frekvent, systematisk och väsentlig omfattning handlar för egen räkning när den utför kundorder utanför en handelsplats.

En tillhandahållare av investeringstjänster som fungerar som systematisk interhandlare ska lämna in en anmälan till Finansinspektionen om sin SI-verksamhet enligt följande anvisning. Anmälningsskyldigheten grundar sig på 7 kap. 2 § 1 mom. i lagen om handel med finansiella instrument (1070/2017)¹.

Anmälningsskyldighet uppstår

Anmälningsskyldighet uppstår då den handel som tillhandahållaren av investeringstjänster bedriver överstiger de tröskelvärden (SI-tröskelvärden), som fastställs i artiklarna 12–17 i kommissionens delegerade förordning ([EU\) 2017/565](#). För tröskelvärdena redogörs sammanfattat i tabellform i bilagan till dessa anvisningar. Beräkningarna som behövs för tillämpande av tröskelvärdena, görs utifrån marknadsdata som Europeiska värdepappersmarknadsmyndigheten (Esma) publicerar. Utöver dessa ska tillhandahållaren av investeringstjänster samla in data om sin egen handel för beräkningarna.

Esma har även meddelat noggrannare beräkningsgrunder i kapital 7 i Q&A "MiFID II and MiFIR transparency topics". De kan läsas på Esmas webbplats [Questions and Answers](#).

Esma publicerar marknadsdata för olika finansiella instrument som behövs i beräkningarna första gången den 1 augusti 2018. I fortsättningen publicerar Esma marknadsdata varje kvartal den 1 februari, maj, augusti och november. Esma publicerar marknadsdatan på sin webbplats.

OBS! I augusti och november 2018 publicerar Esma marknadsdata som behövs i beräkningarna endast för aktier, andra motsvarande finansiella instrument och obligationer. Anmälningsskyldigheten gäller till vidare således inte övriga finansiella instrument. Esma har för avsikt att första gången publicera marknadsdata om övriga finansiella instrument den 1 februari 2019. Ärendet behandlas närmare i [Esmas meddelande 12.7.2018](#).

En tillhandahållare av investeringstjänster kan också frivilligt anmäla sig som en systematisk internhandlare och då kan den själv bestämma anmälningdatumet och när den börjar tillämpa skyldigheterna för systematiska internhandlare.

¹ Anmälningsskyldigheten gäller finländska tillhandahållare av investeringstjänster. Vid behov begär Finansinspektionen en anmälan av utländska EES-filialer som avses i 7 kap. 2 § 2 mom. i lagen om finansiella instrument.



Marknads- och uppförandetillsyn

Anmälningens tidsfrist

Tillhandahållare av investeringstjänster som överstiger SI-tröskelvärdet ska första gången göra en anmälan till Finansinspektionen den 30 augusti 2018. Efter den första beräkningen ska anmälan lämnas till Finansinspektionen den 13 februari, maj, augusti och november.

lakttagande av SI-skyldigheterna när tröskelvärdet överstigs

Tillhandahållare av investeringstjänster ska följa skyldigheterna för systematiska internhandlade efter den första beräkningen fr.o.m. den 1 september 2018 och följande gånger två veckor efter att Esmas publicerar den marknadsdata som behövs för beräkningarna, dvs. den 15 februari, maj, augusti och november.

	Första beräkningen	Regelbundna beräkningar			
Esma publicerar marknadsdata	1.8.2018	1.2	1.5	1.8	1.11
Anmälan om verksamhet som systematisk internhandlare till Finansinspektionen	30.8.2018	13.2	13.5	13.8	13.11
lakttagandet av SI-skyldigheterna börjar	1.9.2018	15.2	15.5	15.8	15.11

Anmälningsblankett

Vid anmälan ska följande [blankett](#) användas .

Anmälan ska göras enligt de huvudkategorier av finansiella instrument som ges på blanketten, fastän själva beräkningarna enligt Esmas riktlinjer beroende på finansiellt instrument ska göras antingen per finansiella instrument eller med en noggrannare indelning av finansiella instrument än enbart i huvudklasser. Tillhandahållaren av investeringstjänster ska förvara detaljerad information om de uppgifter som den använt i sina tröskelvärdesberäkningar och om beräkningsresultaten.

Anmälan ska inlämnas i det fall då SI-tröskelvärdet för ett finansiellt instrument eller för en kategori av finansiella instrument överskrids eller underskrids. Anmälan behöver emellertid inte göras, om det inte sker några ändringar i de uppgifter som tidigare anmälts på anmälningsblanketten. Om t.ex. en tillhandahållare av investeringstjänster tidigare har uppgett att den är en systemisk internhandlare av finansiella instrumentet i huvudka-



Marknads- och uppförandetillsyn

tegorin "obligationer, behöver den inte göra någon ny anmälan, om tröskelvärdet uppnås för något annan obligation i ett senare skede. På motsvarande sätt kan en tillhandahållare av investeringstjänster inte lämna en avslutningsanmälan enbart utifrån en obligation, om tröskelvärdet för de övriga obligationerna fortfarande uppnås. Avslutningsanmälan kan göras endast om handeln med alla obligationer understiger tröskelvärdet.

Anmälningarna ska skickas

Anmälan ska skickas per e-post till MiFIDilmoitukset@fiva.fi.

Kontaktinformation

Beräkningen av tröskelvärden och frågor som gäller anmälan som systematisk internhandlade kan skickas per e-post till MiFIDilmotukset@fiva.fi.



Marknads- och uppförandetillsyn

Bilaga: SI-tröskelvärden

Tillhandahållare av investeringstjänster ska anmäla sig som systematisk internhandlare, om dess handel för egen räkning vid utförande av kundernas order överstiger de tröskelvärden som fastställer när en handel är organiserad, systematisk och väsentlig. Se närmare i 12–17 artiklarna i kommissionens delegerade förordning ([EU 2017/565](#)).

Kategori av finansiellt instrument	Regelbundet och systematiskt			I väsentlig grad	
	Likvid		Icke likvid	eller	
	och				
	OTC-handel som utförts för egen räkning i förhållande till det totala antalet affärer som genomförts med det finansiella instrumentet inom EU	OTC-handel som utförts för egen räkning	OTC-handel som utförts för egen räkning	Totalomsättningen av OTC-handel som utförts för egen räkning i förhållande till tjänstetillhandahållarens totala handel med det finansiella instrumentet	Totalomsättningen av OTC-handel som utförts för egen räkning i förhållande till handeln med det finansiella instrumentet inom hela EU
Aktier och andra finansiella instrument som eget kapital	0,4 %	I genomsnitt varje dag	I genomsnitt varje dag	15 %	0,4 %
Obligationer	2,5 %	I genomsnitt en gång per vecka	I genomsnitt en gång per vecka	25 %	1 %
Strukturerade finansiella produkter	4 %	I genomsnitt en gång per vecka	I genomsnitt en gång per vecka	30 %	2,25 %
Derivat	2,5 %	I genomsnitt en gång per vecka	I genomsnitt en gång per vecka	25 %	1 %
Utsläppsrätter	4 %	I genomsnitt en gång per vecka	I genomsnitt en gång per vecka	30 %	2,25 %