



Dokument na rokovanie

A9-0040/2023

2.3.2023

*****I**

SPRÁVA

o návrhu nariadenia Európskeho parlamentu a Rady, ktorým sa mení nariadenie (EÚ) č. 600/2014, pokiaľ ide o zvýšenie transparentnosti údajov o trhu, odstránenie prekážok vzniku konsolidovaného informačného systému, optimalizáciu obchodovacích povinností a zákaz prijímania platieb za postupovanie pokynov klientov
(COM(2021)0727 – C9-0440/2021 – 2021/0385(COD))

Výbor pre hospodárske a menové veci

Spravodajkyňa: Danuta Maria Hübner

Označenie postupov

- * Konzultácia
- *** Súhlas
- ***I Riadny legislatívny postup (prvé čítanie)
- ***II Riadny legislatívny postup (druhé čítanie)
- ***III Riadny legislatívny postup (tretie čítanie)

(Typ postupu závisí od právneho základu navrhnutého v návrhu aktu.)

Pozmeňujúce návrhy k návrhu aktu

Pozmeňujúce návrhy Európskeho parlamentu v dvoch stĺpcoch

Vypustenia sa označujú hrubou kurzívou v ľavom stĺpci. Nahradenia sa označujú hrubou kurzívou v oboch stĺpcoch. Nový text sa označuje hrubou kurzívou v pravom stĺpci.

Prvý a druhý riadok záhlavia každého pozmeňujúceho návrhu vymedzujú príslušnú časť v návrhu aktu predloženého na prerokovanie. Ak sa pozmeňujúci návrh týka platného aktu, ktorý sa má návrhom aktu zmeniť, záhlavie navyše obsahuje tretí riadok uvádzajúci platný akt a štvrtý riadok uvádzajúci príslušné ustanovenie tohto aktu.

Pozmeňujúce návrhy Európskeho parlamentu v podobe konsolidovaného textu

Nové časti textov sa označujú hrubou kurzívou. Vypustené časti textu sa označujú symbolom **■** alebo sa prečiarkujú. V prípade nahradenia sa nový text vyznačí hrubou kurzívou a nahradený text sa vymaže alebo sa prečiarkne.

Čisto technické zmeny, ktoré vykonávajú útvary s cieľom vypracovať konečný text, sa však nevyznačujú.

OBSAH

	strana
NÁVRH LEGISLATÍVNEHO UZNESENIA EURÓPSKEHO PARLAMENTU.....	5
POSTUP GESTORSKÉHO VÝBORU.....	55
ZÁVEREČNÉ HLASOVANIE PODĽA MIEN V GESTORSKOM VÝBORE.....	56

NÁVRH LEGISLATÍVNEHO UZNESENIA EURÓPSKEHO PARLAMENTU

o návrhu nariadenia Európskeho parlamentu a Rady, ktorým sa mení nariadenie (EÚ) č. 600/2014, pokiaľ ide o zvýšenie transparentnosti údajov o trhu, odstránenie prekážok vzniku konsolidovaného informačného systému, optimalizáciu obchodovacích povinností a zákaz prijímania platieb za postupovanie pokynov klientov (COM(2021)0727 – C9-0440/2021 – 2021/0385(COD))

(Riadny legislatívny postup: prvé čítanie)

Európsky parlament,

- so zreteľom na návrh Komisie pre Európsky parlament a Radu (COM(2021)0727),
 - so zreteľom na článok 294 ods. 2 a článok 114 Zmluvy o fungovaní Európskej únie, v súlade s ktorými Komisia predložila návrh Európskemu parlamentu (C9-0440/2021),
 - so zreteľom na článok 294 ods. 3 Zmluvy o fungovaní Európskej únie,
 - zo zreteľom na stanovisko Európskej centrálnej banky z 1. júna 2022¹,
 - so zreteľom na stanovisko Európskeho hospodárskeho a sociálneho výboru z 23. marca 2022²,
 - so zreteľom na článok 59 rokovacieho poriadku,
 - so zreteľom na správu Výboru pre hospodárske a menové veci (A9-0040/2023),
1. prijíma nasledujúcu pozíciu v prvom čítaní;
 2. žiada Komisiu, aby mu vec znovu predložila, ak nahrádza, podstatne mení alebo má v úmysle podstatne zmeniť svoj návrh;
 3. poveruje svoju predsedníčku, aby postúpila túto pozíciu Rade, Komisii a národným parlamentom.

Pozmeňujúci návrh 1

POZMEŇUJÚCE NÁVRHY EURÓPSKEHO PARLAMENTU*

¹ Ú. v. EÚ C 286, 27.7.2022, s. 17.

² Ú. v. EÚ C 290, 29.7.2022, s. 68.

* Pozmeňujúce návrhy: nový alebo nahradený text je vyznačený tučným písmom a kurzívou a vypustenia sa označujú symbolom ■

NARIADENIE EURÓPSKEHO PARLAMENTU A RADY,

ktorým sa mení nariadenie (EÚ) č. 600/2014, pokiaľ ide o zvýšenie transparentnosti údajov o trhu, odstránenie prekážok vzniku konsolidovaného informačného systému, optimalizáciu obchodovacích povinností a zákaz prijímania platieb za postupovanie pokynov klientov

(Text s významom pre EHP)

EURÓPSKY PARLAMENT A RADA EURÓPSKEJ ÚNIE,

so zreteľom na Zmluvu o fungovaní Európskej únie, a najmä na jej článok 114,
so zreteľom na návrh Európskej komisie,
po postúpení návrhu legislatívneho aktu národným parlamentom,
so zreteľom na stanovisko Európskej centrálnej banky³,
so zreteľom na stanovisko Európskeho hospodárskeho a sociálneho výboru⁴,
konajúc v súlade s riadnym legislatívnym postupom,
keďže:

- (1) V akčnom pláne pre úniu kapitálových trhov z roku 2020⁵ Komisia oznámila svoj zámer predložiť legislatívny návrh na vytvorenie centralizovanej databázy, ktorá má zabezpečovať komplexný prehľad o cenách a objeme kapitálových finančných nástrojov a finančných nástrojov podobných kapitálovým nástrojom obchodovaných v celej Únii na mnohých obchodných miestach (ďalej len „konsolidovaný informačný systém“). Rada 2. decembra 2020 vo svojich záveroch o akčnom pláne Komisie pre úniu kapitálových trhov⁶ vyzvala Komisiu, aby podnecovala k intenzívnejšej investičnej činnosti v Únii posilnením dostupnosti a transparentnosti údajov prostredníctvom ďalšieho posúdenia možností na riešenie prekážok brániacich zavedeniu konsolidovaného informačného systému v Únii.
- (2) Vo svojom pláne z 19. januára 2021 s názvom Európsky hospodársky a finančný systém: podpora otvorenosti, sily a odolnosti⁷ Komisia potvrdila svoj zámer zlepšiť, zjednodušiť a ďalej harmonizovať transparentnosť kapitálových trhov v rámci preskúmania smernice Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ⁸ a nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 600/2014⁹. V rámci snahy o posilnenie

³ Ú. v. EÚ C [...], [...], s. [...].

⁴ Ú. v. EÚ C [...], [...], s. [...].

⁵ COM(2020)590 final.

⁶ Závery Rady o akčnom pláne Komisie pre úniu kapitálových trhov, 12898/1 z /20 REV 1 EF 286

ECOFIN 1023: <https://data.consilium.europa.eu/doc/document/ST-12898-2020-REV-1/sk/pdf>;

⁷ COM(2021)32 final.

⁸ Smernica 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 (Ú. v. EÚ L 173, 12.6.2014, s. 349).

⁹ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 600/2014 z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorým sa mení nariadenie (EÚ) č. 648/2012 (Ú. v. EÚ L 173, 12.6.2014, s. 84).

medzinárodnej úlohy eura Komisia okrem toho oznámila, že táto reforma bude zahŕňať návrh a zavedenie konsolidovaného informačného systému, a to najmä pre emisie podnikových dlhopisov, ktorého cieľom bude zvýšiť likviditu sekundárneho obchodovania s dlhovými nástrojmi denominovanými v eurách.

- (3) V nariadení Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 600/2014¹⁰ sa stanovuje legislatívny rámec „poskytovateľov konsolidovaného informačného systému“ alebo „CTP“ pre kapitálové aj nekapitálové nástroje. Uvedení CTP sú v súčasnosti zodpovední za zber údajov o trhu týkajúcich sa finančných nástrojov od obchodných miest a zo schválených mechanizmov zverejňovania (ďalej len „APA“) a za konsolidovanie týchto údajov do nepretržitého elektronického toku aktuálnych údajov poskytujúceho údaje o trhu za každý finančný nástroj. CTP boli zriadení preto, aby sa údaje o trhu od obchodných miest a z APA v konsolidovanej podobe sprístupňovali verejnosti vrátane všetkých obchodných trhov v Únii s použitím rovnakých označení údajov, rovnakých formátov a používateľských rozhraní.
- (4) Do dnešného dňa však žiadny subjekt podliehajúci dohľadu nepožiadal o povolenie pôsobiť ako CTP. Orgán ESMA identifikoval tri hlavné prekážky, ktoré bránia subjektom podliehajúcim dohľadu požiadať o registráciu ako CTP¹¹. Prvou je nedostatočné objasnenie toho, ako majú CTP ziskávať údaje o trhu od rôznych miest vykonávania obchodov alebo dotknutých poskytovateľov služieb vykazovania údajov. Druhou je nedostatočná kvalita harmonizácie údajov oznamovaných danými miestami vykonávania obchodov, ktorá neumožňuje ich nákladovo efektívnu konsolidáciu. Treťou sú nedostatočné obchodné stimuly na podanie žiadosti o povolenie pôsobiť ako CTP. Tieto prekážky je preto potrebné odstrániť. Takéto odstránenie si v prvom rade vyžaduje, aby všetky obchodné miesta a systematickí internalizátori poskytovali CTP údaje o trhu (pravidlo poskytovania). V druhom rade sa vyžaduje zlepšenie kvality údajov prostredníctvom harmonizácie výkazov údajov, ktoré by mali obchodné miesta a systematickí internalizátori predkladať CTP. ***V treťom rade sa vyžaduje, aby subjekty prispievajúce údajmi o trhu zasielali CTP predobchodné a poobchodné informácie o akciách a ETF, a to čo najbližšie reálnemu času v rámci technických možností, a poobchodné informácie o dlhopisoch a derivátoch, a to čo najbližšie reálnemu času v rámci technických možností.***
- (5) V článku 1 ods. 7 smernice Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ¹² sa vyžaduje, aby prevádzkovatelia systémov, v rámci ktorých môžu navzájom pôsobiť viaceré záujmy tretích strán o obchodovanie, pokiaľ ide o kúpu a predaj finančných nástrojov (ďalej len „multilaterálne systémy“), vykonávali svoju činnosť v súlade s požiadavkami na regulované trhy, multilaterálne obchodné systémy (ďalej len „MTF“) alebo organizované obchodné systémy (ďalej len „OTF“). Začlenením tejto požiadavky do smernice 2014/65/EÚ sa vytvoril priestor na rôzne možnosti jej výkladu, čo viedlo k nerovnakým podmienkam medzi multilaterálnymi systémami, ktoré získali licenciu ako regulované trhy, MTF alebo OTF, a multilaterálnymi systémami, ktorým takáto

¹⁰ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 600/2014 z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorým sa mení nariadenie (EÚ) č. 648/2012 (Ú. v. EÚ L 173, 12.6.2014, s. 84).

¹¹ ESMA, Správa o preskúmaní rámca MiFID II/MiFIR č. 1 týkajúca sa vývoja cien za predobchodné a poobchodné údaje a konsolidovaného informačného systému pre kapitálové nástroje.

¹² Smernica 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 (Ú. v. EÚ L 173, 12.6.2014, s. 349).

licencia udelená nebola. S cieľom zabezpečiť jednotné uplatňovanie uvedenej požiadavky by táto požiadavka mala byť zavedená do nariadenia (EÚ) č. 600/2014.

- (6) V článku 4 nariadenia (EÚ) č. 600/2014 sa príslušným orgánom umožňuje oslobodiť od požiadaviek na predobchodnú transparentnosť organizátorov trhu a investičné spoločnosti prevádzkujúce obchodné miesto, ktoré určujú svoje ceny na základe stredovej ceny na primárnom trhu alebo najvýznamnejšom trhu z hľadiska likvidity. **■** S cieľom zvýšiť predobchodnú transparentnosť, a tým posilniť proces tvorby cien by sa uvedená výnimka mala uplatňovať *len* na pokyny *s objemom, ktorý stanoví orgán*, alebo s väčším objemom. ***Pri vymedzení prahovej hodnoty je vhodné, aby orgán ESMA zohľadnil vplyv tohto opatrenia na kvalitu trhu, celkovú likviditu obchodných miest Únie, výsledky konečných investorov a vnútroštátnu a medzinárodnú atraktívnosť a konkurencieschopnosť kapitálových trhov a podnikov v Únii.*** Ak bude konsolidovaný informačný systém pre akcie a fondy obchodované na burze (ETF) uvádzať nákupnú a predajnú cenu, z ktorej možno odvodiť stredovú cenu, výnimka týkajúca sa referenčnej ceny by mala byť k dispozícii aj pre systémy odvodzujúce stredovú cenu z konsolidovaného informačného systému.
- (7) Nežiaduce obchodovanie je obchodovanie bez predobchodnej transparentnosti, pri ktorom sa využíva výnimka týkajúca sa referenčnej ceny stanovená v článku 4 ods. 1 písm. a) nariadenia (EÚ) č. 600/2014 a výnimka v súvislosti s dohodnutým obchodom stanovená v článku 4a písm. a) bode i) uvedeného nariadenia. Použitie oboch výnimiek má hornú hranicu dvojitého objemového prahu. Dvojitý objemový prah je mechanizmus, ktorým sa obmedzuje úroveň nežiaduceho obchodovania na určitú časť z celkového obchodovania s kapitálovým nástrojom. Objem nežiaduceho obchodovania s kapitálovým nástrojom na jednom mieste nesmie presiahnuť 4 % celkového obchodovania s uvedeným nástrojom v Únii. Ak sa táto prahová hodnota nedodrží, nežiaduce obchodovanie s uvedeným nástrojom na danom mieste sa pozastaví. Ďalej nesmie objem nežiaduceho obchodovania s kapitálovým nástrojom v Únii presiahnuť 8 % celkového obchodovania s uvedeným nástrojom v Únii. Ak sa táto prahová hodnota nedodrží, všetko nežiaduce obchodovanie s uvedeným nástrojom sa pozastaví. Prahová hodnota špecifická pre každé jednotlivé obchodné miesto ponecháva priestor na pokračujúce využívanie uvedených výnimiek na iných platformách, na ktorých ešte obchodovanie s uvedeným kapitálovým nástrojom nie je pozastavené, a to až do nedodržania prahovej hodnoty Únie. Tým sa komplikuje monitorovanie úrovni nežiaduceho obchodovania a presadzovania pozastavenia. S cieľom zjednodušiť dvojitý objemový prah a pritom zachovať jeho účinnosť ***zavádza toto nariadenie*** nový jednoduchý objemový prah ***vychádzajúci*** výlučne z prahovej hodnoty pre celú EÚ. Táto prahová hodnota by mala byť znížená na 7 %, aby sa kompenzoval potenciálny nárast obchodovania na základe uvedených výnimiek v dôsledku zrušenia špecifickej prahovej hodnoty pre jednotlivé obchodné miesta. ***S využitím všetkých dostupných a relevantných údajov o trhu by mal orgán ESMA pravidelne posudzovať kalibráciu prahovej hodnoty jednoduchého objemového prahu, jeho rozsah, účinky na konkurencieschopnosť podnikov v Únii a význam vplyvu na trh a efektívnosť procesu tvorby cien v Únii. Orgán ESMA by mohol zvážiť aj spôsoby, ako dôkladne zlepšiť obmedzenia, ktoré sú v súčasnosti zavedené s cieľom obmedziť nežiaduce obchodovanie, vrátane ďalších zásahov do ktoréhokolvek systému obchodovania, na rozdiel len do jeho podskupiny, aby sa zabezpečilo, že tieto obmedzenia budú účinné, pokiaľ ide o ich cieľ chrániť proces tvorby cien bez toho, aby neprimerane ovplyvnili globálnu konkurencieschopnosť podnikov a atraktívnosť trhov v Únii. S***

prihliadnutím na úvahy týkajúce sa finančnej stability, medzinárodné najlepšie postupy a vývoj by mal orgán ESMA formulovať svoje návrhy v správe pre Komisiu do... [tri roky po nadobudnutí účinnosti tohto nariadenia] a potom každé dva roky.

- (8) Článok 10 nariadenia (EÚ) č. 600/2014 obsahuje požiadavku, aby obchodné miesta zverejňovali informácie o transakciách s nekapitálovými nástrojmi vrátane ich ceny a objemu. Článok 11 uvedeného nariadenia obsahuje dôvody, na základe ktorých môžu príslušné vnútroštátne orgány povoliť odklad zverejnenia týchto informácií. Odložené zverejnenie uvedených informácií sa povoľuje vtedy, ak transakcia presahuje prahovú hodnotu veľkého rozsahu a je nástrojom, pre ktorý neexistuje likvidný trh, alebo ak transakcia presahuje výšku prahovej hodnoty daného nástroja v prípade, ak sa transakcia týka poskytovateľov likvidity. Príslušné vnútroštátne orgány majú diskrečnú právomoc rozhodnúť o trvaní obdobia odkladu a o informáciách týkajúcich sa transakcie, ktorých zverejnenie možno odložiť. Táto diskrečná právomoc vedie k rozdielnym postupom členských štátov a k neefektívnosti transparentnosti poobchodného zverejňovania. V záujme zabezpečenia transparentnosti pre investorov všetkých druhov je potrebné harmonizovať režim odkladu na úrovni Európskej únie, zrušiť diskrečnú právomoc na vnútroštátnej úrovni a uľahčiť konsolidáciu údajov o trhu. Preto je primerané posilniť požiadavky na poobchodnú transparentnosť zrušením diskrečnej právomoci príslušných *vnútroštátnych* orgánov *a stanovením kategórií transakcií, pre ktoré je odklad povolený, pričom sa zohľadní objem transakcií a likvidita dotknutých finančných nástrojov.*
- (9) S cieľom zabezpečiť primeranú úroveň transparentnosti by sa mala cena *a objem* nekapitálovej transakcie zverejniť čo najbližšie k reálnemu času a odklad *ceny by sa mal povoliť* maximálne do skončenia obchodného dňa. Ak však poskytovatelia likvidity v prípade nekapitálových nástrojov nemajú byť vystavení neúmernému riziku, malo by byť možné na dlhšie, nie však *viac ako na štyri* týždne, maskovať *cenu a objem veľmi veľkých* transakcií. Presná kalibrácia rôznych skupín zodpovedajúcich jednotlivým časovým odkladom by sa mala ponechať na orgán ESMA, keďže špecifikácia kalibrácie si vyžaduje odborné technické znalosti a takisto je potrebné zabezpečiť určitú flexibilitu na zmenu kalibrácie. Uvedené odklady by mali vychádzať z likvidity nekapitálového nástroja *len s použitím objemu emisie ako náhradného ukazovateľa a* objemu transakcie (*objem obchodu*). *V záujme zjednodušenia režimu predobchodnej transparentnosti pre dlhopisy a deriváty by sa mal objem príslušný pre daný nástroj zrušiť a objem veľkého rozsahu znížiť tak, aby na primeranej úrovni zostala len jedna prahová hodnota. Orgán ESMA by mal pravidelne preskúmať kalibrácie odkladov vzťahujúcich sa na rôzne skupiny s cieľom postupne ich znižovať, ak to umožnia kvalitatívne a kvantitatívne dôkazy.*
- (10) V článku 13 nariadenia (EÚ) č. 600/2014 sa vyžaduje, aby organizátori trhu a investičné spoločnosti prevádzkujúce obchodné miesto sprístupňovali verejnosti predobchodné a poobchodné informácie o transakciách s finančnými nástrojmi za primeraných obchodných podmienok a zabezpečovali nediskriminačný prístup k informáciám. Uvedený článok však neplní svoje ciele. Informácie, ktoré poskytujú obchodné miesta, APA a systematickí internalizátori za primeraných obchodných podmienok, neumožňujú používateľom pochopiť politiky týkajúce sa údajov o trhu a spôsob stanovovania ceny údajov o trhu. Orgán ESMA vydal usmernenia, v ktorých sa vysvetľuje, ako by sa mala uplatňovať koncepcia primeraných obchodných podmienok. Tieto usmernenia by sa mali zmeniť na právne povinnosti. Vzhľadom na vysokú úroveň

podrobností, ktorá sa vyžaduje na stanovenie primeraných obchodných podmienok, a požadovanú flexibilitu zmien uplatniteľných pravidiel na základe prostredia s rýchlo sa meniacimi údajmi by mal mať orgán ESMA právomoc vypracovať návrh regulačných technických predpisov, v ktorých sa bude stanovovať, **čo predstavuje primerané obchodné podmienky a ako sa majú uplatňovať**, čím sa ešte viac posilní harmonizované a konzistentné uplatňovanie článku 13 nariadenia (EÚ) č. 600/2014.

- (11) S cieľom posilniť proces tvorby cien a zachovať rovnaké podmienky medzi obchodnými miestami a systematickými internalizátormi sa v článku 14 nariadenia (EÚ) č. 600/2014 vyžaduje, aby systematickí internalizátori zverejňovali všetky kotácie kapitálových nástrojov obchodovaných daným systematickým internalizátorom, ktoré sú nižšie ako štandardný trhový objem. Systematickí internalizátori sa môžu slobodne rozhodnúť, aké objemy budú kótovať, minimálne však musia kótovať 10 % štandardného trhového objemu. Táto možnosť však vedie k veľmi nízkym úrovňam predobchodnej transparentnosti zabezpečovanej systematickými internalizátormi v prípade kapitálových nástrojov a bráni dosahovaniu rovnakých podmienok. Preto je potrebné od systematických internalizátorov vyžadovať, aby zverejňovali záväzné kotácie v súvislosti s minimálnym **objemom, ktorý stanoví orgán ESMA. Pri určovaní minimálneho objemu je vhodné, aby orgán ESMA zohľadnil tieto ciele: zvýšenie predobchodnej transparentnosti kapitálových nástrojov v prospech konečných investorov; zachovanie rovnakých podmienok pre obchodné miesta a systematických internalizátorov; poskytovanie primeraného výberu možností obchodovania konečným investorom a zabezpečenie toho, aby obchodné prostredie v Únii zostalo atraktívne a konkurencieschopné na domácej aj medzinárodnej úrovni.**
- (12) S cieľom vytvoriť rovnaké podmienky by okrem povinnosti zverejňovať záväzné kotácie systematickí internalizátori takisto **nemali** mať možnosť párovať v strednom bode, ak ide o **objem nižší ako objem, ktorý stanoví orgán ESMA a ktorý bude zosúladený s objemom nižším ako objem, na ktorý sa vzťahujú požiadavky na predobchodnú transparentnosť systematických internalizátorov.** Ďalej by sa malo objasniť, že systematickí internalizátori by mali mať možnosť párovať v strednom bode **nad týmto** objemom bez toho, aby museli dodržiavať režim veľkosti tiku. **Tým by sa postupy Únie zosúladiť s prevládajúcimi medzinárodnými trhovými postupmi.**
- (13) Účastníci trhu potrebujú hlavné údaje o trhu na prijímanie informovaných investičných rozhodnutí. Podľa súčasného článku 27h nariadenia (EÚ) č. 600/2014 si získavanie hlavných údajov o trhu týkajúcich sa niektorých finančných nástrojov priamo od obchodných miest a APA vyžaduje, aby poskytovatelia konsolidovaného informačného systému uzavreli samostatné licenčné zmluvy so všetkými týmito subjektmi prispievajúcimi údajmi. Tento proces je zaťažujúci, nákladný a časovo náročný. Je to jedna z prekážok, ktorá bráni vzniku poskytovateľov konsolidovaného informačného systému naprieč rôznymi trhmi. Túto prekážku treba odstrániť, aby mohli poskytovatelia konsolidovaného informačného systému získať údaje o trhu a prekonať problémy s udeľovaním licencií. Od obchodných miest a APA alebo od investičných spoločností a systematických internalizátorov bez zásahu APA (ďalej len „subjekty prispievajúce údajmi o trhu“) by sa malo vyžadovať, aby svoje údaje o trhu predkladali poskytovateľom konsolidovaného informačného systému prostredníctvom harmonizovaných vzorov vypracovaných na základe kvalitných dátových štandardov. Len vybratí CTP s povolením orgánu ESMA by mali mať možnosť zbierať harmonizované údaje o trhu z jednotlivých zdrojov údajov na základe pravidla

povinného prispievania. Ak majú byť údaje o trhu pre investorov užitočné, od subjektov prispievajúcich údajmi o trhu by sa malo vyžadovať poskytovanie údajov o trhu CTP čo najbližšie k reálnemu času, ako je to technicky možné.

- (14) V hlavách II a III nariadenia (EÚ) č. 600/2014 sa od obchodných miest, APA, investičných spoločností a systematických internalizátorov (ďalej len „subjekty prispievajúce údajmi o trhu“) vyžaduje, aby zverejňovali predobchodné údaje o finančných nástrojoch vrátane nákupnej a predajnej ceny, ako aj poobchodné údaje o transakciách vrátane ceny a objemu, pri ktorých bola transakcia s konkrétnym nástrojom realizovaná. Účastníci trhu nie sú povinní využívať konsolidované hlavné údaje o trhu, ktoré poskytol CTP. Požiadavka na zverejňovanie týchto predobchodných a poobchodných údajov by preto mala zostať v platnosti, aby mohli mať účastníci trhu prístup k údajom o trhu. S cieľom zmierniť neprimerané zaťaženie subjektov prispievajúcich údajmi o trhu je však vhodné čo najviac zosúladiť požiadavku na zverejňovanie údajov vzťahujúcu sa na subjekty prispievajúce údajmi o trhu s požiadavkou na poskytovanie údajov CTP.
- (15) V dôsledku nesúrodej kvality údajov o trhu je pre účastníkov trhu náročné tieto údaje porovnať, čím konsolidácia údajov stráca väčšinu svojej pridanej hodnoty. V záujme správneho fungovania režimu transparentnosti stanoveného v hlavách II a III nariadenia (EÚ) č. 600/2014 a konsolidácie údajov poskytovateľmi konsolidovaného informačného systému je mimoriadne dôležité, aby mali údaje vysokú kvalitu. Preto je vhodné vyžadovať, aby tieto údaje o trhu svojim obsahom a formátom spĺňali vysoké štandardy kvality. V krátkom čase by malo byť možné zmeniť obsah a formát údajov, aby sa umožnila zmena trhových postupov a poznatkov o trhu. Požiadavky na kvalitu údajov by mal preto stanoviť **orgán ESMA v návrhu regulačných technických predpisov** a tieto požiadavky by mali zohľadňovať **prevládajúce odvetvové normy a postupy, medzinárodný vývoj a normy dohodnuté na úrovni Únie alebo na medzinárodnej úrovni, ako aj odporúčania špecializovanej konzultačnej skupiny zriadenej Komisiou a poverenej poskytovaním informácií obmedzujúcich sa na výstupy konsolidovaného informačného systému. Orgán ESMA by mal byť úzko zapojený do práce tejto poradnej skupiny.**
- (16) S cieľom lepšie monitorovať udalosti, ktoré podliehajú vykazovaniu, sa v smernici 2014/65/EÚ harmonizovala synchronizácia obchodných hodín obchodných miest a ich členov. Na zabezpečenie zmysluplného porovnania časových pečiatok vykazovaných rôznymi subjektmi je v súvislosti s konsolidáciou údajov o trhu vhodné rozšíriť požiadavky na harmonizáciu synchronizácie obchodných hodín aj na systematických internalizátorov, APA a poskytovateľov konsolidovaného informačného systému. Vzhľadom na úroveň technických znalostí potrebných na stanovenie požiadaviek na používanie synchronizovaných obchodných hodín by mal mať orgán ESMA právomoc vypracovať návrh regulačných technických predpisov na stanovenie presnosti synchronizácie hodín.
- (17) V článku 23 nariadenia (EÚ) č. 600/2014 sa vyžaduje, aby väčšinu obchodovania s akciami vykonávali obchodné miesta alebo systematickí internalizátori (ďalej len „obchodovacia povinnosť pre akcie“). Táto požiadavka sa neuplatňuje na obchody s akciami, ktoré sú nesystematické, ad hoc alebo nepravidelné a občasnú. Nie je jasné, kedy sa táto výnimka uplatňuje. Orgán ESMA to preto objasnil na základe rozlíšenia akcií podľa medzinárodného identifikačného čísla cenných papierov (ISIN). Vyplyva z neho, že obchodovacia povinnosť pre akcie sa vzťahuje iba na akcie s ISIN EHP.

Tento prístup zabezpečuje objasnenie pre účastníkov trhu obchodujúcich s akciami. Preto je vhodné začleniť súčasné postupy orgánu ESMA do nariadenia (EÚ) č. 600/2014 a zároveň zrušiť výnimku pre obchody s akciami, ktoré sú nesystematické, ad hoc alebo nepravidelné a občasnú.

- (18) Určenie dátumu, do ktorého sa transakcie oznamujú, je dôležité na zabezpečenie dostatočnej pripravenosti orgánov dohľadu a oznamujúcich subjektov. Takisto je mimoriadne dôležité na zosúladenie načasovania zmien v rôznych rámcach oznamovania. Stanovením tohto dátumu v delegovanom akte sa zabezpečí potrebná flexibilita a právomoci orgánu ESMA sa zosúladia s právomocami stanovenými v nariadení (EÚ) 2019/834. S cieľom zvýšiť celkovú konzistentnosť vykazovania informácií o trhu by mal orgán ESMA pri vypracúvaní príslušného návrhu regulačných technických predpisov prihliadať aj na medzinárodný vývoj a normy dohodnuté na úrovni Únie alebo na globálnej úrovni.
- (19) Vykazovanie údajov na finančných trhoch, a najmä oznamovanie transakcií, je už do veľkej miery automatizované a údaje sú normalizovanejšie. Určité nekonzistencie medzi rámcami už boli vyriešené v nariadení o infraštruktúre európskych trhov (EMIR) REFIT a v nariadení o transparentnosti transakcií financovania prostredníctvom cenných papierov a opätovného použitia (SFTR). Právomoci orgánu ESMA by sa mali zosúladiť tak, aby mohol prijímať technické predpisy a zabezpečovať väčšiu konzistentnosť pri oznamovaní transakcií medzi rámcami EMIR, SFTR a MiFIR. Zlepší sa tým kvalita údajov o transakciách a predídze sa zbytočným dodatočným nákladom pre tento sektor. *Oznamovanie transakcií by okrem toho malo umožniť širokú výmenu údajov o transakciách medzi príslušnými vnútroštátnymi orgánmi s cieľom primerane zohľadniť vyvíjajúce sa potreby týchto orgánov, pokiaľ ide o dohľad v oblasti monitorovania najnovšieho vývoja na trhu a potenciálnych súvisiacich rizík. Mala by sa tým vyriešiť napríklad potreba, aby každý príslušný vnútroštátny orgán získal ucelený prehľad o investíciách uskutočnených klientmi, ktorí majú bydlisko alebo sídlo v jeho jurisdikcii, alebo ktorí sú usadení v jeho jurisdikcii, a to aj vtedy, keď sa takéto investície uskutočňujú prostredníctvom investičných spoločností, ktorým bolo udelené povolenie v inom členskom štáte, alebo finančnými nástrojmi, pre ktoré nie je tento orgán príslušný vzhľadom na najrelevantnejší trh v zmysle likvidity.*
- (19a) *Účastníci trhu a orgán ESMA preukázali, že existujúci režim oznamovania môže vytvárať neistotu, pokiaľ ide o to, kto má transakcie oznamovať, a môže viesť k dvojitému oznamovaniu. Tento problém je obzvlášť páľčivý v prípade, ak investičné spoločnosti, ktoré navzájom obchodujú, nevedia, či ich protistrana je systematickým internalizátorom pre obchodovaný finančný nástroj, a preto by mali transakcie oznamovať prostredníctvom schváleného mechanizmu zverejňovania. Prepojenie oznamovacej povinnosti so štatútom systematických internalizátorov navyše viedlo k zvýšeniu počtu systematických internalizátorov v Únii, čo narušilo obraz účastníkov trhu. Prepojenie štatútu systematického internalizátora s požiadavkami na poobchodnú transparentnosť a oznamovanie by sa malo odstrániť, a namiesto toho by sa pre účastníkov trhu mala zaviesť možnosť zaregistrovať sa ako určený oznamujúci subjekt. Orgán ESMA by mal okrem toho zriadiť register všetkých určených oznamujúcich subjektov, v ktorom sa uvedie ich totožnosť a nástroje alebo*

triedy nástrojov, pre ktoré sú určeným oznamujúcim subjektom. Tým by sa odstránila neistota, pokiaľ ide o to, kto má transakciu oznámiť, a znížilo sa regulačné zaťaženie investičných spoločností, najmä menších investičných firiem. Takýto prístup by mal aj tú výhodu, že ako poskytovatelia likvidity budú pôsobiť len tie spoločnosti, ktoré spĺňajú podmienky na systematických internalizátorov alebo sa nimi rozhodli byť, čím sa ďalej objasní celková štruktúra akciového trhu.

- (20) Hospodárskou súťažou medzi poskytovateľmi konsolidovaného informačného systému sa zabezpečuje poskytovanie konsolidovaného informačného systému čo najúčinnším spôsobom a za najlepších podmienok pre používateľov. Doteraz však žiadny subjekt nepožiadal o to, aby mohol pôsobiť ako poskytovateľ konsolidovaného informačného systému. Preto sa považuje za primerané udeliť orgánu ESMA právomoc pravidelne organizovať súťažné výberové konania na výber jedného subjektu, ktorý bude schopný poskytovať konsolidovaný informačný systém, pre každú určenú triedu aktív. **Orgán ESMA by mal uprednostniť výber a povolenie poskytovateľa konsolidovaného informačného systému pre dlhopisy, následne pre akcie a ETF, a napokon pre deriváty. Výberové konania na jednotlivých CTP by mali prebiehať postupne v pravidelných intervaloch, pričom každé ďalšie výberové konanie by sa malo začať najneskôr šesť mesiacov po začatí predchádzajúceho výberového konania. Vzhľadom na podobnosť akcií a ETF by mal orgán ESMA uskutočniť paralelné konanie pre tieto dva finančné nástroje a prijať návrhy na jeden konsolidovaný informačný systém zahrňajúci akcie aj ETF, alebo na dva samostatné informačné systémy. V prípade akcií a ETF by trhové údaje, ktoré sú subjekty prispievajúce údajmi povinní zasielať príslušnému CTP, mali obsahovať predobchodné a poobchodné údaje o trhu týkajúce sa prvých piatich vrstiev kníh pokynov.**
- (21) Podľa údajov predložených v posúdení vplyvu priloženom k návrhu tohto nariadenia sa bude očakávaná tvorba príjmov v rámci konsolidovaného informačného systému líšiť v závislosti od presných funkcií informačného systému. Očakávaný príjem CTP by mal významne presahovať jeho výrobné náklady, a preto by mal prispievať k budovaniu spoľahlivého systému podieľania sa na príjmoch, v rámci ktorého majú CTP a subjekty prispievajúce údajmi o trhu zosúladené obchodné záujmy. Táto zásada by nemala CTP brániť v stanovení potrebnej marže na udržanie životaschopnosti obchodného modelu ani v používaní hlavných údajov o trhu na ponúkajúce ďalších analýz či iných služieb zameraných na zvýšenie celkových príjmov. **Subjekt prispievajúci údajmi o trhu by mal dostať odmenu aspoň na základe nákladov, ktoré vynaložil na získanie údajov a ich poskytovanie CTP. Retailoví investori by mali mať prístup ku konsolidovanému informačnému systému, a to buď bezplatne, alebo za nominálny ročný poplatok, a poskytovateľ informačného systému by mal zabezpečiť, aby informácie poskytované retailovým investorom boli ľahko dostupné a zobrazované v používateľsky ústretovom a zrozumiteľnom formáte.**
- (22) Miesto prvého prijatia na obchodovanie a ostatné obchodné miesta, ktoré slúžia ako sekundárne obchodné trhy, majú odlišný cieľ. Miesto prvého prijatia na obchodovanie prijíma spoločnosti na verejné trhy a zohráva mimoriadne dôležitú úlohu, pokiaľ ide o životnosť akcie a jej likviditu. Platí to najmä v prípade akcií kótovaných na menších regulovaných trhoch, s ktorými sa naďalej zvyčajne obchoduje na mieste prvého prijatia na obchodovanie. **Na menších regulovaných trhoch a rastových trhoch MSP úroveň**

koncentrácie obchodovania s akciami, pre ktoré sú tieto trhy zároveň miestom prvého prijatia, znamená, že ich pomerný príspevok k fragmentácii obchodovania v Únii je v porovnaní s väčšími regulovanými trhami menej významný. Priemerný denný objem obchodovania s akciami na menších regulovaných trhoch je relatívne nízky a často predstavuje menej ako 1 % priemerného denného objemu obchodovania Únie ako celku. Menšie regulované trhy a rastové trhy MSP sú v priemere menej diverzifikované a viac závislé od príjmov vyplývajúcich z údajov a povinný príspevok do konsolidovaného informačného systému pre akcie by ich mohol pripraviť o ich najdôležitejší zdroj príjmov. Preto by sa vzhľadom na nižšie úrovne roztrieštenosti menších trhov, ich pomerný podiel na celkovom prostredí obchodovania a oprávnené obavy týkajúce sa životaschopnosti ich podnikania malo oslobodenie od povinného prispievania údajmi do konsolidovaného informačného systému považovať za primerané s cieľom umožniť im naďalej na miestnej úrovni prijímať akcie na obchodovanie a zabezpečovať bohatý a čulý ekosystém v súlade s cieľmi únie kapitálových trhov. Z procedurálneho hľadiska by prvým kritériom oslobodenia mal byť podiel na trhu. Ak trhový podiel kedykoľvek v budúcnosti prekročí prahovú hodnotu stanovenú v tomto nariadení, mali by sa ako alternatívne kritériá na udelenie výnimky použiť kritériá fragmentácie. Bez ohľadu na oslobodenie od povinného prispievania údajmi by menšie regulované trhy, ktoré chcú byť zahrnuté do konsolidovaného prehľadu poskytovaného konsolidovaným informačným systémom, mali mať možnosť zapojiť sa do systému povinného prispievania údajmi tým, že svoj zámer oznámia orgánu ESMA. Napriek tomu by cieľom vývoja konsolidovaného informačného systému malo v konečnom dôsledku byť dosiahnutie úplného zastúpenia obchodných miest Únie, aby sa získali všetky výhody integrovanej únie kapitálových trhov.

- (23) *Želaným výsledkom konsolidovaného informačného systému by bolo poskytnúť konečným investorom skutočne konsolidovaný prehľad o obchodných príležitostiach dostupných v Únii vrátane malých regulovaných trhov a nižších nákladov na obchodovanie zvýšením cezhraničnej hospodárskej súťaže, čím by sa zvýšila celková vnútroštátna a medzinárodná atraktivnosť kapitálových trhov Únie a podporil ich rast v súlade s cieľmi únie kapitálových trhov. Bez ohľadu na výnimku z povinného prispievania údajmi o trhu do konsolidovaného informačného systému, ktorá sa menším regulovaným trhom udeľuje týmto nariadením, mal by sa zaviesť osobitný systém podielania sa na príjmoch určený pre konsolidovaný informačný systém pre akcie a ETF s cieľom stimulovať ich zapojenie sa do systému povinného prispievania údajmi, čo by však malo zostať plne dobrovoľné. Najmä údaje o obchodoch s menej likvidnými akciami by sa mali poskytovať za vyššiu odmenu, ako by vyplývala z ich nominálnej obchodnej hodnoty. To, či je akcia menej likvidná, by sa malo určovať na základe pomeru predobchodnej transparentnej likvidity na regulovanom trhu, ktorý prijíma menej likvidnú akciu na obchodovanie, k priemernému dennému obratu z obchodovania s danou akciou.*
- (24) *Vzhľadom na novosť konsolidovaného informačného systému na finančných trhoch EÚ by sa mal orgán ESMA poveriť, aby Európskej komisii predložil posúdenie systému podielania sa na príjmoch navrhnutého s cieľom stimulovať menšie regulované trhy k účasti na systéme povinného prispievania údajmi o trhu v súvislosti s konsolidovaným informačným systémom pre akcie a ETF. Táto správa by sa mala vypracovať na základe aspoň 18-mesačnej prevádzky CTP a následne na žiadosť Komisie, ak to bude potrebné alebo primerané. Posúdenie by sa malo zameriavať najmä na to, či je účasť*

malých regulovaných trhov na príjmoch CTP spravodlivá a účinná pri **motivovaní týchto trhov k tomu, aby prispievali do konsolidovaného informačného systému, a pri zabezpečovaní úlohy, ktorú tieto trhy zohrávajú vo svojom miestnom finančnom ekosystéme. Je vhodné, aby toto posúdenie tiež stanovilo, či zahrnutie týchto menších regulovaných trhov do konsolidovaného informačného systému viedlo k zvýšeniu objemov obchodovania s akciami na týchto regulovaných trhoch, pozitívnemu vplyvu na účasť profesionálnych a retailových investorov na trhu a zlepšeniu podmienok obchodovania pre konečných investorov.** Komisia by mala mať právomoc revidovať prostredníctvom delegovaného aktu mechanizmus rozdeľovania príjmov, ak je to potrebné alebo primerané.

- (25) Je nevyhnutné zabezpečiť, aby poskytovatelia konsolidovaného informačného systému udržateľne naprávali informačné asymetrie na kapitálových trhoch a aby poskytovali konsolidované údaje, ktoré sú spoľahlivé. Poskytovatelia konsolidovaného informačného systému by preto mali byť povinní dodržiavať organizačné požiadavky a normy kvality služieb, ktoré musia byť po schválení orgánom ESMA vždy splnené. Normy kvality by sa mali týkať aspektov súvisiacich so zberom konsolidovaných hlavných údajov o trhu, s presnými časovými pečiatkami takýchto údajov v rôznych fázach dodávateľského reťazca, výberom a správou predplatného za údaje o trhu a rozdeľovaním príjmov subjektom prispievajúcim údajmi o trhu.
- (26) S cieľom zabezpečiť udržanie dôvery účastníkov trhu v činnosti poskytovateľa konsolidovaného informačného systému by mali tieto subjekty pravidelne vydávať súbor verejných správ o plnení si povinností vyplývajúcich z tohto nariadenia, ktoré budú obsahovať najmä štatistiky výkonu a správy o incidentoch súvisiace s kvalitou údajov a systémami údajov. Vzhľadom na vysokoodbornú povahu obsahu správy by mal mať orgán ESMA právomoc stanoviť jej obsah, formát a čas predloženia.
- (27) Požiadavka, aby sa správy o obchodoch bezplatne sprístupňovali po 15 minútach, sa v súčasnosti uplatňuje na všetky obchodné miesta, APA a CTP. V prípade CTP táto požiadavka bráni komercializácii konsolidácie hlavných údajov o trhu a značne obmedzuje obchodnú životaschopnosť potenciálneho CTP, keďže niektorí potenciálni klienti môžu radšej počkať na bezplatné konsolidované údaje, ako by si predplatili konsolidovaný informačný systém. To je najmä prípad dlhopisov a derivátov, s ktorými sa vo všeobecnosti neobchoduje často a v prípade ktorých si údaje často zachovávajú väčšinu hodnoty aj po 15 minútach. Zatiaľ čo v prípade obchodných miest a APA by mala byť požiadavka na bezplatné poskytovanie údajov po 15 minútach zachovaná, v prípade CTP by sa mala zrušiť, aby sa ochránil ich potenciálny obchodný model.
- (28) V článku 28 nariadenia (EÚ) č. 600/2014 sa vyžaduje, aby sa s mimoburzovými derivátmi, ktoré podliehajú zúčtovacej povinnosti, obchodovalo na obchodných miestach. Nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/834¹³ sa zmenilo nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 648/2012¹⁴ tak, že sa znížil rozsah subjektov, ktoré podliehajú zúčtovacej povinnosti. Vzhľadom na úzku súvislosť medzi

¹³ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/834 z 20. mája 2019, ktorým sa mení nariadenie (EÚ) č. 648/2012, pokiaľ ide o zúčtovaciu povinnosť, pozastavenie uplatňovania zúčtovacej povinnosti, požiadavky na ohlasovanie, postupy zmierňovania rizika pri zmluvách o mimoburzových derivátoch nezúčtovaných centrálnou protistranou, registráciu archívov obchodných údajov a dohľad nad nimi a požiadavky na archívy obchodných údajov (Ú. v. EÚ L 141, 28.5.2019, s. 42).

¹⁴ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 648/2012 zo 4. júla 2012 o mimoburzových derivátoch, centrálnych protistranách a archívoch obchodných údajov (Ú. v. EÚ L 201, 27.7.2012, s. 1).

zúčtovacou povinnosťou podľa nariadenia (EÚ) č. 648/2012 a obchodovacou povinnosťou pre deriváty podľa nariadenia (EÚ) č. 600/2014 a s cieľom zabezpečiť väčšiu právnu súdržnosť a zjednodušiť právny rámec je nevyhnutné a primerané znovu zosúladiť obchodovaciu povinnosť pre deriváty so zúčtovacou povinnosťou pre deriváty. Bez uvedeného zosúladenia sa na niektoré menšie finančné protistrany a nefinančné protistrany už nebude vzťahovať zúčtovacia povinnosť, ale naďalej budú musieť plniť obchodovaciu povinnosť.

- (29) V článku 6a nariadenia (EÚ) č. 648/2012 sa stanovuje mechanizmus dočasného pozastavenia uplatňovania zúčtovacej povinnosti, ak už nie sú splnené kritériá, na základe ktorých sa na osobitné triedy mimoburzových derivátov začala vzťahovať zúčtovacia povinnosť, alebo ak sa takéto pozastavenie uplatňovania považuje za nevyhnutné na zabránenie závažnému ohrozeniu finančnej stability v Únii. Takéto pozastavenie však môže protistranám brániť v dodržiavaní ich obchodovacej povinnosti stanovenej v nariadení (EÚ) č. 600/2014, pretože zúčtovacia povinnosť je predpokladom obchodovacej povinnosti. Preto je nevyhnutné stanoviť, že ak by pozastavenie uplatňovania zúčtovacej povinnosti viedlo k podstatnej zmene kritérií pre obchodovaciu povinnosť, malo by byť možné súčasne pozastaviť uplatňovanie obchodovacej povinnosti pre tú istú triedu alebo tie isté triedy mimoburzových derivátov, na ktoré sa vzťahuje pozastavenie uplatňovania zúčtovacej povinnosti.
- (30) Mechanizmus pozastavenia ad hoc je nevyhnutný na zabezpečenie rýchlej reakcie Komisie na závažné zmeny podmienok na trhu, ktoré môžu mať podstatný vplyv na obchodovanie s derivátmi a ich protistrany. V prípade výskytu takýchto podmienok na trhu a na žiadosť príslušného orgánu členského štátu by mala mať Komisia možnosť pozastaviť uplatňovanie obchodovacej povinnosti bez ohľadu na pozastavenie uplatňovania zúčtovacej povinnosti. Takéto pozastavenie uplatňovania obchodovacej povinnosti by malo byť možné vtedy, keď sú činnosti investičnej spoločnosti z EÚ s protistranou mimo EHP neprimerane ovplyvnené rozsahom obchodovacej povinnosti pre deriváty platnej v EÚ a keď daná investičná spoločnosť funguje ako tvorca trhu v kategórii derivátov podliehajúcich obchodovacej povinnosti. Problém prekrývania sa obchodovacej povinnosti pre deriváty je akútny najmä vtedy, keď sa obchoduje s protistranami so sídlom v jurisdikcii tretej krajiny, v ktorej sa uplatňuje jej vlastná obchodovacia povinnosť pre deriváty. Toto pozastavenie by takisto pomohlo protistranám z EÚ zachovať si konkurencieschopnosť na globálnych trhoch. Pri rozhodovaní o pozastavení uplatňovania obchodovacej povinnosti by mala Komisia prihliadať na vplyv takéhoto pozastavenia na zúčtovaciu povinnosť stanovenú v nariadení (EÚ) č. 648/2012.
- (31) Ustanovenia o otvorenom prístupe týkajúce sa derivátov obchodovaných na burze znižujú atraktivnosť investovania do nových produktov, keďže konkurenti k nim môžu získať prístup bez počiatočnej investície. Uplatňovanie režimu otvoreného prístupu na deriváty obchodované na burze stanoveného v článkoch 35 a 36 nariadenia (EÚ) č. 600/2014 môže preto obmedzovať konkurencieschopnosť týchto produktov, pretože regulované trhy strácajú motiváciu vytvárať nové deriváty obchodované na burze. Preto by sa malo stanoviť, že uvedený režim by sa nemal v prípade derivátov obchodovaných na burze uplatňovať na dotknutú centrálnu protistranu ani na dotknuté obchodné miesto, čím sa podporí inovácia a rozvoj derivátov obchodovaných na burze v Únii.
- (32) Finanční sprostredkovatelia by sa mali usilovať o dosiahnutie čo najlepšej ceny a čo najvyššej pravdepodobnosti vykonania obchodov, ktoré realizujú v mene svojich

klientov. Na tento účel by si mali finanční sprostredkovatelia vybrať obchodné miesto alebo protistranu na vykonanie obchodov pre klientov výlučne tak, aby ich vykonali čo najlepšie pre klientov. Ak finančný sprostredkovateľ, *ktorý koná v mene svojich klientov*, dostane *od tretej strany poplatok, províziu alebo akúkoľvek nepeňažnú výhodu za to, že smeruje pokyny klientov na vykonanie touto treťou stranou*, malo by to byť nezlučiteľné s uvedenou zásadou čo najlepšieho vykonania obchodu. Investičné spoločnosti by preto mali mať zakázané prijímať takéto platby *alebo akékoľvek iné nepeňažné výhody. Tento zákaz je potrebný vzhľadom na rozdielne postupy príslušných vnútroštátnych orgánov v celej Únii pri ich uplatňovaní požiadaviek čo najlepšieho vykonania obchodu a dohľade nad nimi, ako sa stanovuje v článku 27 smernice 2014/65/EÚ. Z tohto dôvodu by sa nemali považovať za prijateľné žiadne ďalšie vnútroštátne diskrečné právomoci, pokiaľ ide o pravidlá smerovania pokynov klientov na vykonanie.*

- (32a) *Energetická kríza v roku 2022 ukázala, že regulačný rámec pre obchodovanie s komoditnými derivátmi stanovený v smernici 2014/65/EÚ by sa mohol ďalej zlepšiť. Najmä vplyv vyšších a častejších výziev na dodatočné vyrovnanie a regulačný status účastníkov trhu, vplyv extrémnej volatility a cien a vplyv obchodných spoločností z tretích krajín sú prvky, ktoré by mohli odôvodniť preskúmanie rámca pre komoditné deriváty. Predovšetkým vplyv a dôsledky zavedenia minimálnych období držby komoditných derivátov sú prvkom, ktorý si zaslúži ďalšie zváženie. Orgán ESMA by preto mal vykonať analýzu toho, či by takéto minimálne obdobie držby mohlo účinne obmedziť volatilitu na trhoch s derivátmi bez negatívneho vplyvu na fungovanie týchto trhov.*
- (33) Komisia by mala prijať návrh regulačných technických predpisov vypracovaných orgánom ESMA, ktoré sa týkajú presných vlastností režimu odkladu v prípade nekapitálových transakcií, poskytovania informácií za primeraných obchodných podmienok, používania synchronizovaných obchodných hodín obchodnými miestami, systematickými internalizátormi, mechanizmami APA a CTP a vlastností povinnosti CTP týkajúcej sa verejného vykazovania. Komisia by mala prijať uvedený návrh regulačných technických predpisov prostredníctvom delegovaných aktov podľa článku 290 ZFEÚ a v súlade s článkami 10 až 14 nariadenia (EÚ) č. 1093/2010.
- (34) Keďže ciele tohto nariadenia, konkrétne uľahčenie vzniku poskytovateľa konsolidovaného informačného systému pre jednotlivé triedy aktív naprieč rôznymi trhmi a zmena niektorých aspektov existujúcich právnych predpisov s cieľom zlepšiť transparentnosť na trhoch s finančnými nástrojmi, ale aj ďalšie posilnenie rovnakých podmienok medzi regulovanými trhmi a systematickými internalizátormi, *ako aj zvýšenie medzinárodnej konkurencieschopnosti kapitálových trhov Únie* nemožno dostatočne dosiahnuť na úrovni členských štátov, ale skôr ich možno z dôvodu ich rozsahu a účinkov lepšie dosiahnuť na úrovni Únie, opatrenie by malo byť prijaté na úrovni Únie v súlade so zásadou subsidiarity stanovenou v článku 5 Zmluvy o Európskej únii. V súlade so zásadou proporcionality podľa uvedeného článku toto nariadenie neprekračuje rámec nevyhnutný na dosiahnutie týchto cieľov. Týmto nariadením sa okrem toho rešpektujú základné práva a dodržiavajú sa zásady uznané v charte, najmä sloboda podnikania a právo na ochranu spotrebiteľa,

PRIJALI TOTO NARIADENIE:

Článok 1
Zmeny nariadenia (EÚ) č. 600/2014

(1) Článok 1 sa mení takto:

a) v odseku 1 sa dopĺňa toto písmeno i):

h) rozsahu multilaterálneho obchodovania“;

b) odsek 3 sa nahrádza takto:

„3. Hlava V tohto nariadenia sa uplatňuje aj na všetky finančné protistrany uvedené v článku 4a ods. 1 druhom pododseku nariadenia (EÚ) č. 648/2012 a všetky nefinančné protistrany uvedené v článku 10 ods. 1 druhom pododseku uvedeného nariadenia.“;

c) vkladá sa tento odsek 7a:

„7a. Všetky multilaterálne systémy sú prevádzkované buď v súlade s ustanoveniami hlavy II smernice 2014/65/EÚ týkajúcimi sa MTF alebo OTF, alebo v súlade s ustanoveniami hlavy III uvedenej smernice týkajúcimi sa regulovaných trhov.

Všetky investičné spoločnosti, ktoré na organizovanom, frekventovanom, systematickom a významnom základe obchodujú na vlastný účet vykonávaním pokynov klientov mimo regulovaného trhu, MTF alebo OTF, sú prevádzkované v súlade s hlavou III tohto nariadenia.

Bez toho, aby boli dotknuté články 23 a 28, sú všetky investičné spoločnosti uzatvárajúce transakcie s finančnými nástrojmi, ktoré sa neuzatvárajú v multilaterálnych systémoch alebo prostredníctvom systematických internalizátorov, v súlade s článkami 20, 21, 22, 22a, 22b a 22c tohto nariadenia.“

(2) V článku 2 sa odsek 1 mení takto:

a) bod 11 sa nahrádza takto:

„(11) „multilaterálny systém“ je každý systém alebo platforma, v rámci ktorých môžu navzájom pôsobiť viaceré záujmy tretích strán o obchodovanie, pokiaľ ide o kúpu a predaj finančných nástrojov;“;

aa) vkladá sa tento bod 16a:

„16a. „určený oznamujúci subjekt“ je investičná spoločnosť zodpovedná za zverejňovanie informácií o transakciách prostredníctvom APA v súlade s článkom 20 ods. 1 a článkom 21 ods. 1;“;

ab) bod 17 sa mení takto:

a) v písmene a) sa vkladá tento bod:

„,iii) veľkosť emisie podnikových dlhopisov;“;

b) písmeno b) sa nahrádza takto:

„b) na účely článkov 4, 5 a 14 trh pre finančný nástroj, ktorý sa posudzuje podľa týchto kritérií:

- i) trhovú kapitalizáciu;**
- ii) priemerný denný počet transakcií s týmito finančnými nástrojmi, najmä skutočnosť, že sa s finančným nástrojom obchoduje denne;**
- iii) priemerný denný obrat pre tieto finančné nástroje;“;**

b) vkladá sa tento bod 34a:

„34a. „subjekt prispievajúci údajmi o trhu“ je obchodné miesto, *APA alebo na účely predobchodnej transparentnosti pre akcie* investičná spoločnosť prevádzkujúca systematického internalizátora;“;

c) bod 35 sa nahrádza takto:

„(35) „poskytovateľ konsolidovaného informačného systému“ alebo „CTP“ je osoba, ktorá má podľa hlavy IVa kapitoly I tohto nariadenia povolenie na poskytovanie služby zberu údajov o trhu od subjektov prispievajúcich údajmi o trhu a konsolidácie týchto údajov do nepretržitého elektronického toku aktuálnych údajov poskytujúceho *regulačné údaje a hlavné údaje o trhu*, ako aj ich poskytovania používateľom údajov o trhu;“;

ca) **bod 36a) sa nahrádza takto:**

„36a. „poskytovateľ služieb vykazovania údajov“ je osoba uvedená v bodoch 34, 35 a 36 a osoba uvedená v článku 27b ods. 2;“.

d) vkladajú sa tieto body 36b , 36c a 36d) :

(36b) „hlavné údaje o trhu“ sú:

- a) všetky tieto údaje o akciách:
 - i) **pri *transparentných protokoloch nepretržitého obchodovania ceny piatich* najlepších ponúk na nákup a predaj s príslušnými objemami dostupnými za tieto ceny;**
 - ia) **v prípade aukčných systémov cenu, za ktorú by systém aukčného obchodovania najlepšie dodržal svoj algoritmus obchodovania, a objem, ktorý by účastníci tohto systému potenciálne za túto cenu zrealizovali;**
 - ii) **pri *všetkých obchodoch tvoriacich cenu vo všetkých obchodných mechanizmoch* cena transakcie a realizovaný objem, čas transakcie, obchodný protokol, príslušné výnimky a odklady;**
 - iii) **informácie o aukciách v strede obchodného dňa;**
 - iv) **informácie o aukciách na konci obchodného dňa;**
 - v) **identifikačný kód trhu, ktorým sa identifikuje miesto vykonania;**

- vi) štandardizovaný identifikátor nástroja, ktorý sa používa medzi miestami;
 - vii) informácie z časovej pečiatky týkajúce sa:
 - času vykonania *obchodu na obchodnom mieste alebo zmeny najlepšej nákupnej alebo predajnej ceny alebo objemu, zmeny indikatívnej ceny alebo objemu a zmeny stavu obchodovania s nástrojom*,
 - čas zverejnenia *prvkov uvedených v prvej zarážke na obchodnom mieste*;
 - *akejkoľvek zmeny stavu obchodovania s nástrojom alebo segmentom*,
 - prijatia údajov o trhu poskytovateľom konsolidovaného informačného systému,
 - distribúcia konsolidovaných údajov o trhu predplatiteľom *poskytovateľom konsolidovaného informačného systému*;
 - viii) obchodné protokoly a uplatniteľné výnimky alebo odklady;
- b) všetky tieto údaje o *nekapitálových nástrojoch*:
- i) cena transakcie a objem/rozsah uskutočnený za uvedenú cenu;
 - ii) identifikačný kód trhu, ktorým sa identifikuje miesto vykonania;
 - iii) štandardizovaný identifikátor nástroja, ktorý sa používa medzi miestami;
 - iv) informácie z časovej pečiatky týkajúce sa:
 - času vykonania obchodu,
 - času zverejnenia obchodu,
 - prijatia údajov o trhu od subjektov prispievajúcich údajmi o trhu,
 - prijatia údajov o trhu v mechanizme agregácie/konsolidácie konsolidátora,
 - poskytnutia konsolidovaných údajov o trhu predplatiteľom;
 - v) obchodné protokoly a uplatniteľné výnimky alebo odklady;

(36c) „regulačné údaje“ sú údaje o stave systémov, v ktorých sa párujú pokyny týkajúce sa finančných nástrojov, vrátane informácií o prerušeníach obchodovania, zastaveniach obchodovania a otváracích a záverečných cenách týchto finančných nástrojov;“.

(36d) „skupina organizátorov trhu“ je podnik alebo skupina, ktorá vlastní alebo kontroluje dvoch alebo viacerých organizátorov trhu v rámci Únie;“;

(3) Článok 4 sa mení takto:



b) v odseku 2 sa prvý pododsek nahrádza takto:

„Referenčná cena uvedená v odseku 1 písm. a) sa určí na základe jednej z týchto možností:

- a) stredovej ceny medzi aktuálnou nákupnou a predajnou cenou:
 - i) obchodného miesta, na ktorom boli dané finančné nástroje prvýkrát prijaté na obchodovanie;
 - ii) najvýznamnejšieho trhu z hľadiska likvidity;
 - iii) konsolidovaného informačného systému pre akcie a ETF;
- b) ak nie je k dispozícii cena uvedená v písmene a), otváraciej alebo záverečnej ceny príslušného obchodného dňa.“

ba) odsek 6 sa mení takto:

i) písmeno a) sa nahrádza takto:

„a) rozsah nákupných a predajných cien alebo kotácií určeného tvorcu trhu a úroveň záujmu o obchodovanie pri týchto cenách, ktoré sa majú zverejniť pre každú triedu dotknutého finančného nástroja v súlade s článkom 3 ods. 1, pričom sa zohľadnia potrebné nastavenie pre rôzne druhy systémov obchodovania, ako je uvedené v článku 3 ods. 2, a podrobné predobchodné údaje vrátane identifikátorov rôznych typov pokynov a kotácií;“;

ii) dopĺňa sa tento bod:

„ea) minimálny objem pokynu, ktorý možno spárovať použitím metodiky obchodovania uvedenej v odseku 1 písm. a), ktorý sa určí s prihliadnutím na medzinárodné najlepšie postupy, konkurencieschopnosť spoločností z Únie, význam vplyvu na trh a efektívnosť tvorby cien.“;

(4) Článok 5 sa mení takto:

a) názov sa nahrádza takto:

**„Článok 5
Objemový prah“;**

b) odsek 1 sa nahrádza takto:

„1. Obchodné miesta pozastavia využívanie výnimiek uvedených v článku 4 ods. 1 písm. a) a v článku 4 ods. 1 písm. b) bode i), ak percentuálny podiel objemu obchodov s finančným nástrojom vykonaných na základe týchto výnimiek v Únii presiahne 7 % celkového objemu obchodov s daným finančným nástrojom v Únii. Obchodné miesta pri prijímaní rozhodnutia o pozastavení využívania uvedených výnimiek vychádzajú z údajov zverejnených orgánom ESMA v súlade s odsekom 4 a takéto rozhodnutie prijímú do dvoch pracovných dní od zverejnenia týchto údajov, pričom bude platiť počas obdobia šiestich mesiacov.“;

c) odseky 2 a 3 sa vypúšťajú;

d) odsek 4 sa nahrádza takto:

„4. Orgán ESMA do **siedmych** pracovných dní od konca každého kalendárneho mesiaca zverejní všetky tieto údaje:

- a) celkový objem obchodov v Únii za každý finančný nástroj počas predchádzajúcich 12 mesiacov;
- b) percentuálny podiel obchodov s jednotlivými finančnými nástrojmi vykonaných ■ na základe výnimiek uvedených v článku 4 ods. 1 písm. a) a v článku 4 ods. 1 písm. b) bode i) **v celej Únii a na každom obchodnom mieste počas uplynulých 12 mesiacov**;
- c) metodiku, ktorá sa používa na odvodenie **percentuálnych podielov** uvedených v písmene b).“;

e) **odseky 5 a 6** sa vypúšťajú.

f) odsek 7 sa nahrádza takto:

„7. S cieľom zabezpečiť spoľahlivý základ pre monitorovanie obchodovania vykonávaného na základe výnimiek uvedených v článku 4 ods. 1 písm. a) a v článku 4 ods. 1 písm. b) bode i) a určenie toho, či boli prekročené obmedzenia uvedené v odseku 1, sú prevádzkovatelia obchodných miest povinní mať zavedené systémy a postupy na umožnenie identifikácie všetkých obchodov, ktoré sa vykonali na ich mieste podľa uvedených výnimiek.“;

fa) dopĺňa sa tento odsek:

„9a. Do... [tri roky od dátumu nadobudnutia účinnosti tohto pozmeňujúceho nariadenia] a potom každé dva roky orgán ESMA predloží Komisii správu, v ktorej posúdi prahovú hodnotu objemového prahu stanovenú v odseku 1 a metódu, ktorou sa vymedzuje, pričom zohľadní finančnú stabilitu, medzinárodné najlepšie postupy, konkurencieschopnosť podnikov v Únii, význam vplyvu na trh, ako aj efektívnosť tvorby cien.

Komisia je splnomocnená prijímať delegované akty v súlade s článkom 50 s cieľom zmeniť toto nariadenie na základe pravidelného prehodnocovania prahovej hodnoty objemového prahu uvedenej v odseku 1. Na účely prvého pododseku Komisia zohľadní správu orgánu ESMA uvedenú v prvom pododseku, medzinárodný vývoj a normy dohodnuté na úrovni Únie alebo na medzinárodnej úrovni.“;

(4a) Článok 8 sa mení takto:

a) **odseky 1 a 2 sa nahrádzajú takto:**

1. Organizátori trhu a investičné spoločnosti prevádzkujúce obchodné miesto zverejnia aktuálne nákupné a predajné ceny a úroveň záujmu o obchodovanie pri týchto cenách, ktoré oznamujú prostredníctvom svojich systémov pre dlhopisy, štruktúrované finančné produkty, emisné kvóty, deriváty obchodované na

obchodnom mieste a súborné pokyny.“. Títo organizátori trhu a investičné spoločnosti zverejňujú tieto informácie priebežne počas zvyčajných obchodných hodín. Táto povinnosť zverejňovania sa netýka transakcií s derivátmi nefinančných protistrán, ktoré sú objektívne merateľné ako transakcie znižujúce riziká, ktoré priamo súvisia s obchodnou činnosťou alebo podnikovým financovaním nefinančnej protistrany alebo tejto skupiny. 2. Požiadavky na transparentnosť uvedené v odseku 1 musia byť nastavené len pre centrálnu knihu limitovaných pokynov a systémy obchodovania formou periodických aukcií.“;

b) odsek 4 sa vypúšťa;

(5) Článok 9 sa mení takto:

a) v odseku 1 sa písmeno b) *apísmeno e) bod iii)* vypúšťajú;

ab) odsek 3 sa nahrádza takto:

„3. Príslušné orgány pravidelne monitorujú využívanie a vplyv výnimiek udelených v súlade s odsekom 1 a informujú orgán ESMA o svojich zisteniach.

Príslušné orgány môžu buď z vlastnej iniciatívy alebo na žiadosť iných príslušných orgánov alebo orgánu ESMA zrušiť výnimku udelenú podľa odseku 1, ak zistia, že sa táto výnimka uplatňuje spôsobom, ktorý sa odchyľuje od jej pôvodného účelu, alebo ak sa domnievajú, že táto výnimka sa uplatňuje so zámerom obísť požiadavky stanovené v tomto článku.

Príslušné orgány bezodkladne oznámia orgánu ESMA a ostatným príslušným orgánom takéto zrušenie ešte pred tým, než nadobudne účinnosť, spolu s jeho úplným odôvodnením.“;

b) v odseku 5 sa vypúšťa písmeno d);

■

(6a) Článok 11 sa nahrádza takto:

„Povolenie odkladu zverejnenia

1. Príslušné orgány môžu povoliť organizátorom trhu a investičným spoločnostiam prevádzkujúcim obchodné miesto odklad zverejnenia podrobných údajov o transakciách o obdobie vypočítané podľa objemu alebo typu transakcie. Zverejnenie objemu veľmi veľkých transakcií sa môže odložiť na dlhšie obdobie nepresahujúce štyri týždne.

Organizátori trhu a investičné spoločnosti prevádzkujúce obchodné miesto jasne oznámia účastníkom trhu a verejnosti navrhované opatrenia na odklad

zverejnenia týkajúceho sa obchodovania. Orgán ESMA monitoruje uplatňovanie týchto opatrení na odklad zverejnenia informácií o obchodovaní a predkladá Komisii výročné správy o ich využívaní v praxi.

Opatrenia na odklad zverejnenia využívajú nasledovných päť kategórií transakcií súvisiacich s dlhopisom, štruktúrovaným finančným produktom, emisnou kvótou alebo derivátom obchodovaným na obchodnom mieste:

a) kategória 1: stredne veľké transakcie s finančným nástrojom, pre ktorý existuje likvidný trh;

b) kategória 2: stredne veľké transakcie s finančným nástrojom, pre ktorý neexistuje likvidný trh;

c) kategória 3: veľké transakcie s finančným nástrojom, pre ktorý existuje likvidný trh;

d) kategória 4: veľké transakcie s finančným nástrojom, pre ktorý neexistuje likvidný trh;

e) kategória 5: veľmi veľké transakcie bez ohľadu na likviditu finančného nástroja.

2. Príslušný orgán zodpovedný za dohľad nad jedným alebo viacerými obchodnými miestami, na ktorých sa obchoduje s určitou triedou dlhopisu, štruktúrovaného finančného produktu, emisnej kvóty alebo derivátu, môže v prípade, ak likvidita tohto druhu finančného nástroja klesne pod prahovú hodnotu určenú v súlade s metodikou, ako je uvedené v článku 9 ods. 5 písm. a), dočasne pozastaviť uplatňovanie povinností uvedených v článku 10. Táto prahová hodnota sa určí na základe objektívnych kritérií, ktoré sú špecifické pre trh týkajúci sa dotknutého finančného nástroja. Takéto dočasné pozastavenie sa uverejní na webovom sídle dotknutého príslušného orgánu.

Dočasné pozastavenie je platné na prvotné obdobie, ktoré nepresahuje tri mesiace od dátumu jeho zverejnenia na webovom sídle dotknutého príslušného orgánu. Toto pozastavenie možno obnoviť na ďalšie obdobia, z ktorých žiadne nepresiahne tri mesiace, pokiaľ nad'alej existujú dôvody na dočasné pozastavenie. V prípade, že sa dočasné pozastavenie po tomto trojmesačnom období neobnoví, automaticky sa skončí.

Pred pozastavením alebo obnovením dočasného pozastavenia povinností uvedených v článku 10 dotknutý príslušný orgán oznámi orgánu ESMA svoj úmysel a poskytne vysvetlenie. Orgán ESMA vydá čo najskôr pre príslušný orgán stanovisko, v ktorom uvedie, či je podľa jeho názoru pozastavenie alebo

obnovenie dočasného pozastavenia odôvodnené v súlade s prvým a druhým pododsekom.

2a. Pokiaľ ide o štátne dlhové nástroje, príslušné orgány štátneho dlhového nástroja môžu v súvislosti s transakciami s týmto štátnym dlhovým nástrojom v Únii umožniť:

- a) nezverejnenie objemu jednotlivých transakcií počas predĺženého obdobia odkladu, ktoré nepresiahne šesť mesiacov; alebo*
- b) odklad zverejnenia podrobných údajov o niekoľkých transakciách v súhrnnej podobe o šesť mesiacov.*

Orgán ESMA uverejní na svojom webovom sídle zoznam odložených zverejnení týkajúcich sa štátnych dlhových nástrojov. Orgán ESMA monitoruje uplatňovanie týchto opatrení na odklad zverejnenia informácií a predkladá Komisii výročnú správu o ich využívaní v praxi.

Keď uplynie obdobie odkladu, zverejnia sa ostatné podrobné informácie o transakcii a všetky podrobnosti o jednotlivých transakciách.

4. Orgán ESMA vypracuje návrh regulačných technických noriem tak, aby sa umožnilo zverejňovanie informácií požadovaných podľa tohto článku a podľa článku 27g s cieľom uviesť:

- a) podrobné údaje o transakciách, ktoré investičné spoločnosti vrátane systematických internalizátorov a organizátori trhu a investičné spoločnosti prevádzkujúce obchodné miesto sprístupňujú verejnosti pre každú triedu dotknutého finančného nástroja v súlade s článkom 10 ods. 1, vrátane identifikátorov pre rôzne druhy transakcií zverejnených podľa článku 10 ods. 1 a článku 21 ods. 1, pričom rozlišujú medzi identifikátormi určenými faktormi, ktoré súvisia najmä s oceňovaním finančných nástrojov, a identifikátormi určenými inými faktormi;*
- b) lehotu, ktorá by bola v súlade s povinnosťou zverejňovania čo najbližšie k reálnemu času, a to aj v prípade, ak k obchodovaniu dochádza mimo zvyčajných obchodných hodín;*
- c) na účely určenia kategórií uvedených v odseku 1 tret'om pododseku tohto článku, čo predstavuje transakciu stredného, veľkého a veľmi veľkého rozsahu s likvidným a nelikvidným finančným nástrojom uvedeným v tret'om pododseku odseku 1 tohto článku a v článku 21 ods. 1;*

d) odklady zverejnenia ceny a objemu uplatniteľné na každú z piatich kategórií uvedených v odseku 1 tret'om pododseku písmenách a) až e), pričom sa uplatňujú tieto maximálne trvania:

i) pre transakcie v kategórii 1: odklad zverejnenia ceny a objemu najviac o 15 minút;

ii) pre transakcie v kategórii 2: odklad zverejnenia ceny a objemu najviac do konca obchodného dňa;

iii) pre transakcie v kategórii 3: odklad zverejnenia ceny najviac do konca obchodného dňa a odklad zverejnenia objemu najviac o jeden týždeň od uskutočnenia transakcie;

iv) pre transakcie v kategórii 4: odklad zverejnenia ceny najviac do konca obchodného dňa a odklad zverejnenia objemu najviac o dva týždne od uskutočnenia transakcie;

v) pre transakcie v kategórii 5: odklad zverejnenia ceny a objemu najviac štyri týždne od uskutočnenia transakcie.

Pre každú kategóriu uvedenú v odseku 1 tret'om pododseku písmenách a) až e) orgán ESMA pravidelne prehodnocuje príslušné trvanie odkladu, aby ho mohol v prípade potreby postupne skracovať. Šesť mesiacov po začatí uplatňovania skráteného trvania odkladu vykoná orgán ESMA kvantitatívny a kvalitatívny prieskum s cieľom posúdiť účinky tohto zníženia. Orgán ESMA použije na tento účel údaje o poobchodnej transparentnosti zverejnené konsolidovaným informačným systémom, ak sú tieto údaje k dispozícii. V prípade nepriaznivých účinkov na finančné nástroje orgán ESMA obnoví dĺžku trvania odkladu na predchádzajúcu úroveň;

4b. Orgán ESMA predloží návrh regulačných technických predpisov uvedených v odseku 4 Komisii do ... [šesť mesiacov po nadobudnutí účinnosti tohto pozmeňujúceho nariadenia].

Na Komisiu sa deleguje právomoc doplniť toto nariadenie prijatím regulačných technických predpisov uvedených v prvom pododseku v súlade s článkami 10 až 14 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010.“;

(7) **■** Článok 13 sa nahrádza takto:

„1. Organizátori trhu a investičné spoločnosti prevádzkujúce obchodné miesto, APA, CTP a systematickí internalizátori sprístupňujú verejnosti informácie uverejňované v súlade s článkom 3 a článkom 4, článkami 6 až 11 a článkami 14,

20, 21, 27g a 27h za primeraných obchodných podmienok a zabezpečia nediskriminačný prístup k informáciám. Organizátori trhu a investičné spoločnosti prevádzkujúce obchodné miesto, APA a systematickí internalizátori sprístupňujú tieto informácie bezplatne 15 minút po zverejnení.

2. Poskytovanie údajov za primeraných obchodných podmienok znamená, že cena údajov o trhu vychádza z nákladov na tvorbu a šírenie takýchto údajov a môže zahŕňať primeranú maržu.

2a. Organizátori trhu a investičné spoločnosti prevádzkujúce obchodné miesto, APA, CTP a systematickí internalizátori poskytnú príslušným orgánom a orgánu ESMA na požiadanie informácie o skutočných nákladoch na tvorbu a šírenie údajov o trhu vrátane marží.

3. Orgán ESMA vypracuje návrh regulačných technických predpisov, v ktorých:

a) určí, čo predstavujú primerané obchodné podmienky, ako aj určí obsah, formát a terminológiu informácií o primeraných obchodných podmienkach, ktoré musia obchodné miesta, APA, CTP a systematickí internalizátori zverejňovať;

b) stanoví periodicitu, kontaktné údaje a formát informácií, ktoré sa majú poskytovať príslušným orgánom a orgánu ESMA v súlade s odsekom 2a;

c) určí kritériá nákladov na tvorbu a šírenie údajov o trhu vyplývajúcich z obchodných činností a uvedie, čo predstavuje primeranú maržu, ktorú musia dodržiavať organizátori trhu a investičné spoločnosti prevádzkujúce obchodné miesto, APA, CTP a systematickí internalizátori s cieľom dosiahnuť súlad s článkom 13 ods. 2.

Orgán ESMA pravidelne monitoruje vývoj nákladov na údaje o trhu a úroveň dodržiavania pravidiel a pravidelne aktualizuje svoj návrh regulačných technických predpisov na základe výsledkov svojho posúdenia.

Orgán ESMA predloží Komisii tento návrh regulačných technických predpisov do [Úrad pre publikácie – vložte dátum XX mesiacov po nadobudnutí účinnosti].

Na Komisiu sa deleguje právomoc prijať regulačné technické predpisy uvedené v prvom pododseku v súlade s článkami 10 až 14 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010.“

(8) Článok 14 sa mení takto:

a) odseky 2 a 3 sa nahrádzajú takto:

„2. Tento článok a články 15, 16 a 17 sa uplatňujú na systematických internalizátorov v prípade, že vykonávajú obchody v objeme do *prahovej hodnoty určenej orgánom ESMA v súlade s článkom 4 ods. 6 písm. ea).*

Systematickí internalizátori nepodliehajú tomuto článku a článkom 15, 16 a 17, pokiaľ vykonávajú obchody v objeme prevyšujúcom **túto prahovú hodnotu**.

3. Minimálny kótovaný objem systematických internalizátorov **určuje orgán ESMA v súlade s odsekom 7**. V prípade konkrétnej akcie, vkladovej potvrdenky, ETF, certifikátu alebo iného im podobného finančného nástroja obchodovaného na obchodnom mieste zahŕňa každá kotácia záväznú nákupnú a predajnú cenu alebo záväzné nákupné a predajné ceny pre objem alebo objemy neprevyšujúce **prahovú hodnotu určenú orgánom ESMA v súlade s odsekom 7**. V cene alebo cenách sa zohľadňujú prevládajúce trhové podmienky pre danú akciu, vkladovú potvrdenku, ETF, certifikát alebo iný im podobný finančný nástroj.“;

b) vkladá sa tento odsek 6a:

„6a. Orgán ESMA s prihliadnutím na efektívne oceňovanie akcií, vkladových potvrdeniek, ETF, certifikátov a iných podobných finančných nástrojov, ako aj na poskytovanie výhodných obchodov pre klientov investičných spoločností posúdi primeranosť prahovej hodnoty pre:

a) spôsoby zverejňovania záväzných kotácií, ako je uvedené v odseku 1;

b) objem, pod ktorý sa tento článok a články 15, 16 a 17 vzťahujú na systematických internalizátorov uvedených v odseku 2;

c) minimálne kótované objemy uvedené v odseku 3;

d) určenie, či ceny odrážajú prevládajúce podmienky na trhu, ako je uvedené v odseku 3; ako aj

e) štandardného trhového objemu, ako je uvedené v odseku 4.

Orgán ESMA na základe posúdenia uvedeného v prvom pododseku v prípade potreby vypracuje návrh regulačných technických predpisov s cieľom upraviť prahové hodnoty uvedené v písmenách a) až e).

ESMA predloží Komisii uvedený návrh regulačných technických predpisov do 31. decembra 2024.

Na Komisiu sa deleguje právomoc doplniť toto nariadenie prijatím regulačných technických predpisov uvedených v druhom pododseku v súlade s článkami 10 až 14 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010.“;

ba) v odseku 7 sa prvý pododsek nahrádza takto:

Na zabezpečenie efektívneho oceňovania akcií, vkladových potvrdeniek, ETF, certifikátov a iných podobných finančných nástrojov a maximalizáciu možnosti investičných spoločností dosiahnuť čo najlepšie podmienky pre svojich klientov vypracuje orgán ESMA návrh regulačných technických

predpisov na spresnenie mechanizmov zverejňovania záväzných kotácií podľa odseku 1, určenia minimálnych kótovaných objemov, ako sa uvádza v odseku 3, a štandardného trhového objemu podľa odseku 4.“

(8a) Článok 15 sa mení takto:

a) v odseku 1 sa dopĺňajú tieto pododseky:

„Na žiadosť príslušných orgánov poskytnú systematickí internalizátori príslušnému orgánu podrobný opis fungovania systematického internalizátora vrátane akýchkoľvek prepojení na regulovaný trh, MTF, OTF alebo systematického internalizátora vlastneného tou istou investičnou spoločnosťou alebo účasťou na nich.

Príslušné orgány tieto informácie na požiadanie sprístupňujú orgánu ESMA.

Systematickí internalizátori zavedú a uplatňujú transparentné a nediskriminačné pravidlá a objektívne kritériá pre efektívne vykonávanie pokynov. Musia mať zavedené opatrenia na riadne riadenie technických činností vrátane ustanovenia účinných núdzových opatrení na zvládnutie rizík spojených s narušením fungovania systémov.

b) odsek 5 sa nahrádza takto:

„5. Orgán ESMA vypracuje návrh vykonávacích technických predpisov na určenie obsahu a formátu opisu a oznámenia uvedených v odseku 1.

Orgán ESMA predloží uvedený návrh vykonávacích technických predpisov Komisii do ... [šesť mesiacov po nadobudnutí účinnosti tohto pozmeňujúceho nariadenia].

Na Komisiu sa deleguje právomoc prijať regulačné technické predpisy uvedené v prvom pododseku v súlade s článkom 15 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010.“;

(8b) V článku 16 sa písmená a) a b) nahrádzajú takto:

„a) či spoločnosti, ktoré spĺňajú vymedzenie systematického internalizátora, spĺňajú podmienky pre vykonávanie pokynov stanovené v článku 15 ods. 1;

b) či spoločnosti, ktoré spĺňajú vymedzenie systematického internalizátora, spĺňajú podmienky na ponuku lepšej ceny stanovené v článku 15 ods. 2.“;

(9) Článok 17a sa nahrádza takto:

*„Článok 17a
Veľkosti tiku*

1. Kotácie systematických internalizátorov, cenové zlepšenia týchto kotácií a ceny transakcií sú v súlade s veľkosťami tiku stanovenými podľa článku 49 smernice 2014/65/EÚ.
2. Uplatňovanie veľkostí tiku stanovených podľa článku 49 smernice 2014/65/EÚ nebráni systematickým internalizátorom v párovaní pokynov v strednom bode medzi aktuálnou nákupnou a predajnou cenou **v prípade objemov prevyšujúcich prahovú hodnotu stanovenú orgánom ESMA v súlade s článkom 4 ods. 6 písm. ea).**“;

(9a) Článok 18 sa nahrádza takto:

„Povinnosť systematických internalizátorov zverejňovať záväzné kotácie v súvislosti s dlhopismi, štruktúrovanými finančnými produktmi, emisnými kvótami a derivátmi

1. Investičné spoločnosti zverejňujú záväzné kotácie v súvislosti s dlhopismi štruktúrovanými finančnými produktmi, emisnými kvótami obchodovanými na obchodnom mieste a derivátmi, na ktoré sa vzťahuje zúčtovacia povinnosť podľa článku 4 nariadenia (EÚ) č. 648/2012, pre ktoré sú systematickými internalizátormi a pre ktoré existuje likvidný trh, keď sú splnené tieto podmienky:

a) kotáciu si vyžiada klient systematického internalizátora;

b) súhlasia s poskytnutím kotácie.

2. Systematickí internalizátori môžu kedykoľvek aktualizovať svoje kotácie.

3. Členské štáty požadujú, aby spoločnosti, ktoré spĺňajú vymedzenie systematických internalizátorov, informovali svoj príslušný orgán a spresnili, pre ktoré finančné nástroje spĺňajú vymedzenie systematického internalizátora. Informácie sa oznámia orgánu ESMA do jedného pracovného dňa.

Orgán ESMA vypracuje register všetkých systematických internalizátorov v Únii vrátane podrobných údajov o systematických internalizátoroch na úrovni jednotlivých finančných nástrojov. Orgán ESMA tento zoznam aktualizuje bezodkladne a do jedného pracovného dňa po tom, ako mu príslušný orgán zašle oznámenie v súlade s prvým pododsekom.

4. Systematickí internalizátori nepodliehajú tomuto článku, pokiaľ vykonávajú obchody v objemoch, ktoré majú v porovnaní s bežným obchodným objemom veľký rozsah a sú stanovené v súlade s článkom 9 ods. 5 písm. c).

V súvislosti so súborným pokynom a bez toho, aby bol dotknutý odsek 2, sa povinnosti stanovené v tomto článku vzťahujú len na súborný pokyn ako celok a nie na akúkoľvek zložku súborného pokynu samostatne.“

5. Kotácie zverejnené podľa odseku 1 sa zverejnia spôsobom, ktorý je ľahko dostupný ostatným účastníkom trhu za primeraných obchodných podmienok.

6. *Kótovaná cena alebo ceny musia byť také, aby sa zabezpečilo, že systematický internalizátor spĺňa v prípade potreby svoje povinnosti podľa článku 27 smernice 2014/65/EÚ, musia odzrkadľovať prevládajúce trhové podmienky, pokiaľ ide o ceny, za ktoré sa uzatvárajú transakcie s rovnakými alebo podobnými finančnými nástrojmi na obchodnom mieste.*

V odôvodnených prípadoch však môžu vykonať pokyny za lepšiu cenu pod podmienkou, že cena spadá do zverejneného rozpätia, ktoré je blízke trhovým podmienkam.“;

(9b) *V článku 19 sa vypúšťa odsek 2.*

(9c) *Článok 20 sa mení takto:*

a) *vkladá sa tento odsek:*

„2a. Každá transakcia sa zverejňuje len raz prostredníctvom jedného APA.“;

b) *v odseku 3 sa vypúšťa písmeno c);*

(9d) *Článok 21 sa mení takto:*

a) *odsek 1 sa nahrádza takto:*

„1. Investičné spoločnosti, ktoré buď na vlastný účet, alebo v mene klientov uzatvárajú transakcie s dlhopismi, štruktúrovanými finančnými produktmi a emisnými kvótami obchodovanými na obchodnom mieste, alebo s derivátmi, na ktoré sa vzťahuje zúčtovacia povinnosť podľa článku 4 nariadenia (EÚ) č. 648/2012, zverejnia objem a cenu týchto transakcií a čas, v ktorom boli uzatvorené. Tieto informácie sa zverejňujú prostredníctvom APA.“;

b) *odsek 4 sa nahrádza takto:*

„4. Príslušné orgány môžu povoliť investičným spoločnostiam odklad zverejnenia ceny alebo objemu za rovnakých podmienok, ako sú podmienky stanovené v článku 11.“;

c) *v odseku 5 sa úvodná časť nahrádza takto:*

„5. Orgán ESMA vypracuje návrh týchto regulačných technických predpisov tak, aby sa umožnilo zverejnenie informácií požadovaných podľa článku 27h tohto nariadenia s cieľom špecifikovať:“;

d) *v odseku 5 sa vypúšťa písmeno c).“;*

(9e) *Vkladá sa tento článok:*

„Článok 21a

Určený oznamujúci subjekt

1. *Ak je určeným oznamujúcim subjektom v súlade s odsekom 3 tohto článku len jedna strana transakcie, táto strana zodpovedá za zverejnenie transakcie prostredníctvom APA v súlade s článkom 20 ods. 1 alebo článkom 21 ods. 1.*
2. *Ak žiadna zo strán transakcie nie je určeným oznamujúcim subjektom v súlade s odsekom 3 alebo ak sú ním obe strany transakcie, transakciu zverejní prostredníctvom APA len subjekt, ktorý príslušný finančný nástroj predáva.*
3. *Investičné spoločnosti na základe žiadosti predloženej orgánu ESMA získajú štatút určeného oznamujúceho subjektu pre konkrétne finančné nástroje alebo triedy finančných nástrojov. Všetci systematickí internalizátori sa považujú za subjekty určené za oznamujúce subjekty pre finančné nástroje alebo triedy finančných nástrojov, pre ktoré sú systematickým internalizátorom.*
4. *Orgán ESMA zriadi register všetkých určených oznamujúcich subjektov, v ktorom sa uvedie totožnosť určených oznamujúcich subjektov vrátane systematických internalizátorov, ako aj nástroje alebo triedy nástrojov, pre ktoré sú určeným oznamujúcim subjektom.“;*

(9f) *V článku 22 ods. 1 sa úvodná časť nahrádza takto:*

„Na vykonanie výpočtov s cieľom určiť požiadavky na predobchodnú a poobchodnú transparentnosť a režimy obchodovacej povinnosti uvedené v článkoch 3 až 11, článkoch 14 až 21 a v článku 32, ktoré sa vzťahujú na finančné nástroje, a s cieľom určiť, či je investičná spoločnosť systematickým internalizátorom, a vypracovať výročné správy pre Komisiu v súlade s článkom 4 ods. 4, článkom 9 ods. 2, článkom 7 ods. 1 a článkom 11 ods. 1, môžu orgán ESMA a príslušné orgány požadovať informácie od:“;

(10) *Vkladajú sa tieto články 22a, 22b a 22c:*

„Článok 22a Poskytovanie údajov o trhu CTP

1. *Subjekty prispievajúce údajmi o trhu poskytujú CTP v súvislosti s akciami, ETF a dlhopismi obchodovanými na obchodnom mieste a mimoburzovými derivátmi vymedzenými v článku 2 ods. 7 nariadenia (EÚ) č. 648/2012, ktoré podliehajú zúčtovacej povinnosti uvedenej v článku 4 uvedeného nariadenia, všetky údaje o trhu stanovené v **regulačných technických predpisoch uvedených** v článku 22b ods. 2, ktoré CTP potrebuje na zabezpečenie svojej prevádzkyschopnosti. Uvedené údaje o trhu sa poskytujú v harmonizovanom formáte prostredníctvom kvalitného prenosového protokolu a čo najbližšie k reálnemu času, ako je technicky možné.*

- 1a. Regulované trhy a rastové trhy MSP, ktorých priemerný denný objem obchodovania s akciami je menej ako 1 % priemerného denného objemu obchodovania v Únii a ktoré netvoria súčasť skupiny organizátorov trhu, ktorá prevádzkuje regulované trhy, ktoré spoločne predstavujú viac ako 2 % priemerného denného objemu obchodovania v Únii, nie sú povinné povoliť CTP, aby zverejňoval ich predobchodné údaje o trhu v reálnom čase.*
- 1b. Regulované trhy a rastové trhy MSP, ktorých priemerný denný objem obchodovania s akciami presahuje 1 % priemerného objemu obchodovania v Únii a ktoré netvoria súčasť skupiny organizátora trhu, ktorý prevádzkuje regulované trhy, ktoré spoločne predstavujú viac ako 2 % priemerného denného objemu obchodovania v Únii, nie sú povinné povoliť CTP, aby zverejňoval ich predobchodné údaje o trhu v reálnom čase, ak:*
- i) regulovaný trh alebo rastový trh MSP predstavuje viac ako 80 % priemerného denného objemu obchodovania s akciami, ktoré boli prvýkrát prijaté na obchodovanie na tomto regulovanom trhu alebo rastovom trhu MSP; alebo*
 - ii) priemerný denný objem obchodovania s akciami prvýkrát prijatými na regulovanom trhu v MTF a systematickými internalizátormi je spoločne 20 % alebo menej, ako je priemerný denný objem obchodovania s týmito akciami.*
- Orgán ESMA uverejní na svojom webovom sídle zoznam regulovaných trhov oslobodených od poskytovania predobchodných údajov o trhu CTP a tento zoznam pravidelne aktualizuje.*
- 1c. Bez ohľadu na odseky 1a a 1b sa menšie regulované trhy a rastové trhy MSP môžu rozhodnúť, že poskytnú svoje údaje o trhu CTP v súlade s odsekom 1, a to oznámením orgánu ESMA a CTP. Tie regulované trhy, ktoré sa rozhodnú, že budú podliehať požiadavke poskytovať údaje o trhu v súlade s odsekom 1, začnú poskytovať údaje o trhu CTP do 30 pracovných dní od dátumu oznámenia svojho rozhodnutia orgánu ESMA.*
2. Každý CTP si môže spomedzi druhov pripojenia **a protokolov**, ktoré subjekty prispievajúce údajmi o trhu ponúkajú ostatným používateľom, slobodne vybrať, ktoré pripojenie **a protokol** chce použiť na poskytnutie uvedených údajov. Subjekty prispievajúce údajmi o trhu neprijmú žiadnu odmenu za poskytnutie pripojenia okrem podielu na príjmoch za akcie, ako je uvedené v podmienkach ustanovenia CTP vo výberovom konaní stanovenom v článku 27da.
3. Subjekty prispievajúce údajmi o trhu poskytujú CTP v súvislosti s transakciami týkajúcimi sa nástrojov uvedených v odseku 1, ktoré uzatvárajú investičné spoločnosti mimo obchodného miesta, údaje o trhu týkajúce sa uvedených transakcií **prostredníctvom APA**. V súvislosti s najlepšou predajnou a kúpnu cenou akcií **a ETF ponúkanou investičnými spoločnosťami mimo obchodného miesta poskytujú poskytovatelia údajov o trhu CTP údaje o predajnej a kúpnej cene**, a to buď priamo, alebo prostredníctvom APA.
4. Subjekty prispievajúce údajmi o trhu neprijmú žiadnu odmenu za poskytnuté údaje o trhu okrem podielu na príjmoch, ako sa uvádza v článku 27h ods. 1 písm. c).

5. **Každý CTP uplatňuje** odklady stanovené v článkoch 7, 11, 20 a 21 **na údaje o trhu, ktoré sa majú predložiť CTP, a šíri ich v súlade s článkami 6, 10, 20 a 21.**
- 5a. **Príslušné orgány monitorujú kvalitu údajov, ktoré CTP poskytujú subjekty prispievajúce údajmi o trhu. Ak sa kvalita údajov považuje za nedostatočnú, príslušné orgány prijímú potrebné opatrenia vrátane sankcií podľa článku 70 smernice 2014/65/EÚ a hlavy VIa kapitoly 2 tohto nariadenia.**

Článok 22b **Kvalita údajov o trhu**

1. Komisia do [tri mesiace po nadobudnutí účinnosti tohto pozmeňujúceho nariadenia] zriadi expertnú skupinu zainteresovaných strán, ktorá bude poskytovať poradenstvo týkajúce sa kvality a obsahu **hlavných** údajov o trhu **v súvislosti s výstupom konsolidovaných informačných systémov** a kvality prenosového protokolu uvedeného v článku 22a ods. 1. **Orgán ESMA bude úzko spolupracovať** s expertnou skupinou zainteresovaných strán, ktorá poskytuje poradenstvo raz za rok **prostredníctvom osobitnej správy**. Táto správa sa zverejňuje.

Expertná skupina zainteresovaných strán sa skladá z členov s dostatočne širokou škálou odborných znalostí, zručností, vedomostí a skúseností, aby mohla poskytovať primerané poradenstvo.

Členovia expertnej skupiny zainteresovaných strán sa vyberajú na základe otvoreného a transparentného výberového konania. Pri výbere členov expertnej skupiny zainteresovaných strán Komisia zabezpečí, aby odrážali rozmanitosť účastníkov trhu v celej Únii.

Expertná skupina zainteresovaných strán si spomedzi seba zvolí predsedu. Predseda zastáva túto funkciu dva roky. Európsky parlament môže vyzvať predsedu expertnej skupiny zainteresovaných strán, aby pred ním podal vyhlásenie a odpovedal na všetky otázky poslancov vždy, keď je o to požiadaný.

2. **Orgán ESMA vypracuje návrh regulačných technických predpisov**, v ktorých stanoví **v prípade potreby** kvalitu a obsah **hlavných** údajov o trhu, **kvalitu prenosového protokolu a opatrenia na riešenie chybného vykazovania obchodu a normy presadzovania práva vo vzťahu ku kvalite údajov.**

V uvedených **návrhoch regulačných technických predpisov** sa stanovujú najmä všetky tieto prvky:

- a) **obsah a formát polí s hlavnými údajmi o trhu a polí s regulačnými údajmi v súlade s prevládajúcimi odvetvovými normami a postupmi;**
- b) **všetky dátové polia, do ktorých má CTP prispievať okrem hlavných údajov o trhu, ako sa uvádza v článku 2 ods. 1 bode 36b, a regulačných údajov uvedených v článku 2 ods. 1 bode 36c;**
- ba) **čo predstavuje prenos údajov „čo najbližšie k reálnemu času, ako je technicky možné“.**

Na účely prvého pododseku **orgán ESMA** zohľadní poradenstvo **expertnej skupiny zainteresovaných strán** zriadenej podľa odseku 1, medzinárodný vývoj a normy

dohodnuté na úrovni Únie alebo na medzinárodnej úrovni. **Orgán ESMA** zabezpečí, aby **návrh regulačných technických predpisov** zohľadňoval požiadavky na ohlasovanie stanovené v článkoch 3, 6, 8, 10, 14, 18, 20, 21 a 27g.

ESMA predloží Komisii tento návrh regulačných technických noriem do [12 mesiacov odo dňa nadobudnutia účinnosti tohto pozmeňujúceho nariadenia].

Na Komisiu sa deleguje právomoc doplniť toto nariadenie prijatím regulačných technických predpisov uvedených v prvom pododseku v súlade s článkami 10 až 14 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010.

Článok 22c

Synchronizácia obchodných hodín

1. Obchodné miesta a ich členovia alebo účastníci, systematickí internalizátori, APA a CTP synchronizujú svoje obchodné hodiny, aby mohli zaznamenávať dátum a čas každej vykazovanej udalosti.
2. Orgán ESMA vypracuje v súlade s medzinárodnými normami návrh regulačných technických predpisov na stanovenie úrovne presnosti, na ktorej sa majú synchronizovať hodiny.

Orgán ESMA predloží Komisii tento návrh regulačných technických predpisov do [Úrad pre publikácie – vložte dátum šesť mesiacov po nadobudnutí účinnosti].

Na Komisiu sa deleguje právomoc prijať regulačné technické predpisy uvedené v prvom pododseku v súlade s článkami 10 až 14 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010.“

- (11) V článku 23 sa odsek 1 nahrádza takto:

„1. Investičná spoločnosť zabezpečí, aby sa obchody, ktoré realizuje s akciami s medzinárodným identifikačným číslom cenných papierov (ISIN) EHP **prijatými na obchodovanie na regulovanom trhu**, realizovali na regulovanom trhu, MTF, prípadne prostredníctvom systematického internalizátora alebo na obchodnom mieste v tretej krajine, ktoré sa podľa článku 25 ods. 4 písm. a) smernice 2014/65/EÚ pokladajú za rovnocenné, pokiaľ:

- a) sa uvedené akcie neobchodujú na obchodnom mieste v tretej krajine v mene, **ktorá nie je menou EHP**, alebo
- b) sa uvedené obchody nevykonávajú medzi oprávnenými protistranami, medzi profesionálnymi protistranami alebo medzi oprávnenými a profesionálnymi protistranami a nepodieľajú sa na procese určovania cien.

■

- (11a) **Článok 25 sa mení takto:**

- a) **odsek 2 sa nahrádza takto:**

„2. **Organizátor obchodného miesta uchováva príslušné údaje týkajúce sa všetkých pokynov súvisiacich s finančnými nástrojmi, ktoré propagujú prostredníctvom svojich systémov, aby boli k dispozícii príslušnému orgánu aspoň päť rokov, v elektronickom a strojovo čitateľnom formáte s použitím spoločného vzoru v súlade s metodikou ISO 20022. Záznamy obsahujú relevantné údaje, ktoré**

predstavujú charakteristické prvky daného pokynu, vrátane údajov, na základe ktorých je pokyn prepojený s realizovanými transakciami, ktoré z neho vychádzajú a o ktorých sa údaje oznamujú v súlade s článkom 26 ods. 1 a 3. Orgán ESMA plní v súvislosti s prístupom príslušných orgánov k informáciám podľa tohto odseku podpornú a koordinačnú úlohu.“;

b) v odseku 3 sa prvý pododsek nahrádza takto:

„Orgán ESMA vypracuje návrh regulačných technických predpisov s cieľom určiť ďalšie relevantné údaje a formáty o pokyne, ktoré sa majú uchovávať podľa odseku 2 tohto článku a ktoré sa neuvádzajú v článku 26.“

(11b) V článku 26 sa odsek 1 nahrádza takto:

„1. Investičné spoločnosti, ktoré vykonávajú transakcie s finančnými nástrojmi, oznamujú úplné a presné podrobné údaje o takýchto transakciách príslušnému orgánu čo najskôr, najneskôr však na záver nasledujúceho pracovného dňa.

Príslušné orgány zavedú v súlade s článkom 85 smernice 2014/65/EÚ potrebné opatrenia, aby zabezpečili, že tieto informácie dostane aj príslušný orgán relevantných trhov.

Príslušné orgány bez zbytočného odkladu sprístupnia orgánu ESMA informácie oznámené v súlade s týmto článkom.

1a. Komisia do ... [12 mesiacov od dátumu nadobudnutia účinnosti tohto nariadenia] Komisia v úzkej spolupráci s orgánom ESMA posúdi možnosť rozšírenia požiadaviek tohto článku na správcov AIF vymedzených v článku 4 ods. 1 písm. b) smernice 2011/61/EÚ a na správcovské spoločnosti vymedzené v článku 2 ods. 1 písm. b) smernice 2009/65/ES, ktoré poskytujú investičné služby a činnosti vymedzené v článku 4 ods. 1 bode 2 smernice 2014/65/EÚ a ktoré vykonávajú transakcie s finančnými nástrojmi. Komisia zahrnie najmä analýzu nákladov a prínosov a hodnotenie rozsahu takéhoto rozšírenia.

Na základe tohto posúdenia a s prihliadnutím na ciele únie kapitálových trhov je Komisia splnomocnená prijímať delegované akty v súlade s článkom 50 s cieľom zmeniť toto nariadenie rozšírením požiadaviek tohto článku, ako sa stanovuje v prvom pododseku.“;

(11c) V článku 26 ods. 2 sa prvý pododsek nahrádza takto:

„Povinnosť uvedená v odseku 1 sa uplatňuje na:

a) *finančné nástroje prijaté na obchodovanie alebo obchodované na obchodnom mieste alebo nástroje, v súvislosti s ktorými bola podaná žiadosť o prijatie na obchodovanie;*

b) *finančné nástroje, ktorých podkladovým aktívom je finančný nástroj, s ktorým sa obchoduje na obchodnom mieste;*

c) *finančné nástroje, ktorých podkladovým aktívom je index alebo kôš tvorený finančnými nástrojmi, s ktorými sa obchoduje na obchodnom mieste; ako aj*

ca) *deriváty, na ktoré sa vzťahuje zúčtovacia povinnosť stanovená v článku 4 nariadenia (EÚ) č. 648/2012, realizované mimo miesta obchodovania.“;*

(11d) V článku 26 sa odsek 3 nahrádza takto:

„3. Správy musia obsahovať najmä podrobné údaje o názvoch a množstve kúpených alebo predaných finančných nástrojov, množstve, dátumoch a čase vykonania transakcií, cenách transakcií, údaje slúžiace na identifikáciu strán, v mene ktorých investičná spoločnosť dané transakcie vykonala, na identifikáciu osôb a počítačových algoritmov investičnej spoločnosti zodpovednej za investičné rozhodnutie a vykonanie transakcie, na identifikáciu subjektu, na ktorý sa vzťahuje oznamovacia povinnosť, a uplatniteľnej výnimky, podľa ktorej sa obchod uskutočnil, na identifikáciu dotknutých investičných spoločností. Správy o transakcii uskutočnené na obchodnom mieste obsahujú identifikačný kód transakcie, ktorý obchodné miesto vygeneruje a distribuuje kupujúcim aj predávajúcim členom obchodného miesta. V prípade transakcií, ktoré sa neuskutočňujú na obchodnom mieste, musia správy obsahovať údaje slúžiace na identifikáciu druhov transakcií v súlade s opatreniami, ktoré sa majú prijať podľa článku 20 ods. 3 písm. a) a článku 21 ods. 5 písm. a). V prípade komoditných derivátov sa v správach uvedie, či sa transakciou znižuje riziko objektívne merateľným spôsobom v súlade s článkom 57 smernice 2014/65/EÚ.“;

(11e) V článku 26 sa odsek 5 nahrádza takto:

„5. Organizátor obchodného miesta nahlási podrobné údaje o transakciách s finančnými nástrojmi obchodovanými na jeho platforme, ktoré vykonáva prostredníctvom jeho systémov každý člen, účastník alebo používateľ, ktorý nepodlieha tomuto nariadeniu, v súlade s odsekmi 1 a 3.“;

(11f) V článku 26 ods. 6 sa prvý pododsek nahrádza takto:

Na nahlásenie údajov slúžiacich na identifikáciu klientov podľa požiadaviek v odsekoch 3 a 4 investičné spoločnosti použijú identifikátor právnych subjektov ISO 17442 vytvorený na identifikáciu strán, ktoré sú oprávnené na získanie identifikátora. Identifikátor sa používa na identifikáciu oprávnených strán bez ohľadu na ich právne postavenie a spôsob ich financovania. V prípade strán, ktoré nie sú oprávnené na

získanie identifikátora, sa použije vnútroštátny identifikátor vytvorený na identifikáciu strán, ktoré nie sú oprávnené na získanie identifikátora právnych subjektov.“;

(12) Článok 26 ods. 9 sa mení takto:

■

a) prvý pododsek sa mení takto:

i) písmeno c) sa nahrádza takto:

„c) odkazy na kúpené alebo predané finančné nástroje, množstvo, dátumy a čas vykonania transakcií, ceny transakcií, informácie a podrobné údaje o totožnosti klienta, údaje slúžiace na identifikáciu klientov, v mene ktorých investičná spoločnosť dané transakcie vykonala, na identifikáciu osôb a počítačových algoritmov investičnej spoločnosti zodpovednej za investičné rozhodnutie a vykonanie transakcie, na identifikáciu uplatniteľnej výnimky, podľa ktorej sa obchod uskutočnil, a na identifikáciu dotknutej investičnej spoločnosti, údaje o spôsobe, akým sa vykonala transakcia, údaje potrebné na spracovanie a analýzu správ o transakciách v súlade s odsekom 3;“;

ii) písmeno d) sa vypúšťa;

iii) písmeno e) sa nahrádza takto:

„e) príslušné kategórie indexov, o ktorých sa podávajú správy podľa odseku 2;“;

iv) dopĺňajú sa tieto písmená:

„ia) podmienky prepojenia konkrétnych transakcií a spôsoby identifikácie súhrnných pokynov, ktorých výsledkom je realizácia transakcie; ako aj

ib) dátum, do ktorého sa majú transakcie oznámiť.“;

b) druhý pododsek sa nahrádza takto:

„Orgán ESMA predloží návrh týchto regulačných technických predpisov Komisii do ... [3 roky od dátumu nadobudnutia účinnosti tohto nariadenia].“;

(13) V článku 26 sa dopĺňa odsek 11:

„11. Do [Úrad pre publikácie – vložte dátum dva roky od dátumu uverejnenia] predloží orgán ESMA Komisii správu **pre vývoj integrovaného zberu údajov z oznámení transakcií** a pre zjednodušenie tokov údajov podľa článku 26 tohto nariadenia s cieľom:

- a) odstrániť duplicitné alebo nekonzistentné požiadavky na vykazovanie údajov o transakciách, a najmä duplicitné alebo nekonzistentné požiadavky stanovené v tomto nariadení, nariadení Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/834^{*1}, nariadení (EÚ) 2015/2365 **a v ďalších právnych predpisoch finančného odvetvia**;
- b) zlepšiť normalizáciu údajov a efektívnu výmenu a využívanie údajov, ktoré boli vykázané podľa ktoréhokoľvek rámca Únie na predkladanie informácií ktorýmkoľvek dotknutým príslušným orgánom, a to na úrovni Únie, ako aj na vnútroštátnej úrovni.

Pri vypracúvaní správy orgán ESMA v prípade potreby úzko spolupracuje s ďalšími orgánmi Európskeho systému finančného dohľadu a Európskou centrálnou bankou.

^{*1} Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/834 z 20. mája 2019, ktorým sa mení nariadenie (EÚ) č. 648/2012, pokiaľ ide o zúčtovaciu povinnosť, pozastavenie uplatňovania zúčtovacej povinnosti, požiadavky na ohlasovanie, postupy zmierňovania rizika pri zmluvách o mimoburzových derivátoch nezúčtovaných centrálnou protistranou, registráciu archívov obchodných údajov a dohľad nad nimi a požiadavky na archívy obchodných údajov (Ú. v. EÚ L 141, 28.5.2019, s. 42).“

(14) Článok 27 sa mení takto:

-a) v odseku 1 sa prvý a druhý pododsek nahrádzajú takto:

„Pokiaľ ide o finančné nástroje prijaté na obchodovanie alebo obchodované na obchodnom mieste alebo uzavreté na obchodnom mieste, alebo ak emitent schválil obchodovanie s emitovaným nástrojom, alebo ak bola podaná žiadosť o prijatie na obchodovanie, obchodné miesta poskytnú orgánu ESMA identifikačné referenčné údaje na účely oznamovania transakcií podľa článku 26 a požiadaviek na transparentnosť podľa článkov 3, 6, 8, 8a, 10, 11, 11a, 14, 20 a 21.

Pokiaľ ide o deriváty, identifikačné referenčné údaje vychádzajú a ďalej rozvíjajú na základe globálne dohodnutej medzinárodnej normy používanej na identifikáciu referenčných údajov ako identifikátorov derivátov.“;

a) **odsek 3 sa mení takto:**

i) dopĺňa sa toto písmeno c):

„c) dátum, do ktorého sa majú oznámiť referenčné údaje.“;

ii) za prvý pododsek sa vkladá tento pododsek:

„Pri vypracúvaní uvedeného návrhu regulačných technických predpisov orgán ESMA zohľadní medzinárodný vývoj a normy dohodnuté na úrovni Únie alebo na globálnej úrovni, ako aj súlad uvedeného návrhu regulačných technických predpisov s požiadavkami na ohlasovanie stanovenými v nariadení (EÚ) 2019/834 a nariadení (EÚ) 2015/2365.“;

(14a) **Článok 27d sa mení a dopĺňa takto:**

a) **názov sa nahrádza takto:**

„Článok 27d

Postup schvaľovania a zamietnutia žiadostí o povolenie pre ARM a APA“;

b) **odseky 1 – 3 sa nahrádzajú takto:**

„1. Žiadajúci APA alebo ARM predkladá žiadosť, ktorá obsahuje všetky informácie potrebné na to, aby orgánu ESMA alebo prípadne príslušnému vnútroštátnemu orgánu umožnili potvrdiť, že APA alebo ARM v čase prvotného povolenia zaviedol všetky potrebné mechanizmy na to, aby si splnil povinnosti podľa ustanovení tejto hlavy vrátane programu činností, v ktorom sa okrem iného stanovujú druhy predpokladaných služieb a organizačná štruktúra.

2. Orgán ESMA alebo prípadne príslušný vnútroštátny orgán do 20 pracovných dní od doručenia žiadosti posúdi, či je žiadosť o povolenie úplná.

Ak žiadosť nie je úplná, orgán ESMA alebo v náležitom prípade príslušný vnútroštátny orgán stanoví termín, do ktorého má APA alebo ARM poskytnúť ďalšie informácie.

Po tom, ako orgán ESMA alebo prípadne príslušný vnútroštátny orgán uznajú žiadosť ako úplnú, informujú o tom APA alebo ARM.

3. Orgán ESMA alebo prípadne príslušný vnútroštátny orgán do šiestich mesiacov od doručenia úplnej žiadosti posúdi súlad APA alebo ARM s požiadavkami tejto hlavy. Prijme plne zdôvodnené rozhodnutie o udelení alebo zamietnutí povolenia, pričom do piatich pracovných dní o tom informuje žiadajúceho APA alebo ARM.

(15) Vkladá sa tento článok 27da:

„Článok 27da

Proces výberu jediného CTP pre každú triedu aktív

1. Do [Úrad pre publikácie – vložte dátum tri mesiace po nadobudnutí účinnosti] orgán ESMA zorganizuje výberové konanie na ustanovenie CTP na päťročné obdobie. Orgán ESMA zorganizuje samostatné výberové konanie pre každú z týchto tried aktív **v tomto poradí:**

a) dlhopisy;

b) akcie a ETF;

c) deriváty;

Každé ďalšie výberové konanie sa začne najneskôr šesť mesiacov po začatí predchádzajúceho výberového konania.

2. Orgán ESMA vyberie **žiadateľa o následné udelenie povolenia** pre každú triedu aktív uvedenú v odseku 1 na základe týchto kritérií:

- a) technická schopnosť žiadateľov poskytovať odolný konsolidovaný informačný systém v celej Únii;
- b) kapacita žiadateľov plniť organizačné požiadavky ustanovené v článku 27h;
- ba) *schopnosť prijímať, konsolidovať a šíriť predobchodné a poobchodné údaje o trhu pre akcie a ETF až do prvých piatich vrstiev knihy pokynov a poobchodné údaje pre dlhopisy a deriváty;*
- c) *primeranosť* štruktúry správy a riadenia žiadateľov;
- d) *primeranosť* rýchlosti, ktorou dokáže žiadateľ šíriť hlavné údaje o trhu;
- e) *primeranosť metód a opatrení žiadateľa na zabezpečenie kvality údajov;*
- f) *primeraná úroveň* celkových výdavkov, ktoré potrebujú žiadatelia na vývoj konsolidovaného informačného systému, a priebežné náklady na prevádzku konsolidovaného informačného systému;
- g) úroveň poplatkov, ktoré žiadateľ zamýšľa účtovať jednotlivým druhom používateľov hlavných údajov o trhu, *ich proporcionálna k nákladom vynaloženým na prevádzku CTP, jednoduchosť jeho modelov poplatkov a udeľovania licencií a konečná schopnosť žiadateľa pokryť náklade a vytvoriť primeranú maržu v súlade s požiadavkami článku 13;*
- h) možnosť žiadateľov využívať moderné technológie rozhrania na poskytovanie hlavných údajov o trhu a na prepojitelnosť;
- i) *primeranosť zavedených opatrení na uchovávanie záznamov na účely článku 27 ha odseku 3;*
- j) *schopnosť zabezpečiť pravidelnosť, odolnosť a kontinuitu činností a proces, ktorý žiadatelia plánujú zaviesť na zmiernenie a riešenie kybernetického rizika;*
- k) *postup, ktorý žiadatelia plánujú zaviesť na zmiernenie spotreby energie vznikajúcej pri uchovávaní údajov.*

3. *Pri výbere CTP pre akcie a ETF orgán ESMA okrem kritérií uvedených v odseku 2 tohto článku zohľadňuje aj systém prerozdelenia príjmov, ktoré žiadateľ plánuje zaviesť vo vzťahu k jednotlivým subjektom prispievajúcim údajmi o trhu, a najmä vzorec, ktorý sa uplatňuje na menšie regulované trhy a rastové trhy MSP, ktoré sa rozhodnú prispievať svojimi údajmi o trhu v súlade s článkom 22a ods. 1c).*

4. *Orgán ESMA do šiestich mesiacov od začatia výberového konania uvedeného v odseku 1 prijme plne odôvodnené rozhodnutie o výbere subjektov, ktoré sa považujú za vhodné na prevádzkovanie konsolidovaných informačných systémov, a vyzve ich, aby predložili žiadosť o povolenie.*

(15a) *Vkladá sa tento článok:*

„Článok 27db

Postup udeľovania povolení CTP

1. *Žiadosť uvedená v článku 27da obsahuje všetky informácie potrebné na to, aby orgán ESMA mohol potvrdiť, že žiadateľ v čase udelenia prvotného povolenia zaviedol všetky potrebné opatrenia na splnenie kritérií stanovených v článku 27da odseku 2 a na splnenie organizačných požiadaviek stanovených v článku 27h.*

Orgán ESMA posúdi do 20 pracovných dní od prijatia žiadosti o udelenie povolenia, či je žiadosť úplná.

Ak žiadosť nie je úplná, ESMA stanoví lehotu, v ktorej má žiadateľ poskytnúť doplňujúce informácie.

Po tom, ako ESMA posúdi, že žiadosť je úplná, oznámi to zodpovedajúcim spôsobom CTP. Orgán ESMA do troch mesiacov od prijatia úplnej žiadosti posúdi súlad žiadateľa s touto hlavou. Prijme plne odôvodnené rozhodnutie o udelení alebo zamietnutí povolenia a informuje o tom žiadateľa do piatich pracovných dní odo dňa prijatia takéhoto odôvodneného rozhodnutia. V takomto odôvodnenom rozhodnutí stanoví podmienky, za ktorých musí CTP fungovať, a najmä úroveň poplatkov uvedených v článku 27da ods. 2 písm. g), ako ich uviedol žiadateľ, a v prípade akcií aj mieru účasti uvedenú v článku 27h ods. 1 písm. c).
2. *Po udelení povolenia orgánom ESMA by sa CTP malo poskytnúť prechodné obdobie troch mesiacov na zabezpečenie prevádzkového a technického nastavenia v súlade s príslušnými regulačnými technickými predpismi pred spustením prevádzky konsolidovaného informačného systému. Počas tohto prechodného obdobia CTP umožní poskytovateľom údajov pripojiť sa a otestovať pripojenie k CTP na účely poskytovania údajov.*
3. *Vybraté CTP vždy dodržiavajú organizačné požiadavky stanovené v článku 27h a podmienky stanovené v rozhodnutí orgánu ESMA, ktorým sa CTP udeľuje povolenie podľa odseku 1 štvrtého pododseku tohto článku. CTP, ktorý už nedokáže plniť uvedené požiadavky a podmienky vrátane požiadaviek a podmienok súvisiacich s narušeniami systému a vniknutiami do systému, o tom bezodkladne informuje orgán ESMA.*

4. *Odobratie povolenia uvedené v článku 27e nadobudne účinnosť až výberom a povolením nového CTP v súlade s článkami 27da a 27db.*
5. *Orgán ESMA vypracuje návrh regulačných technických predpisov, v ktorých určí:*
- a) informácie, ktoré sa majú poskytnúť podľa odseku 1, vrátane programu činností;*
 - b) informácie zahrnuté do oznámení podľa článku 27f ods. 2.*

Na Komisiu sa deleguje právomoc doplniť toto nariadenie prijatím regulačných technických predpisov uvedených v prvom pododseku v súlade s článkami 10 až 14 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010.

6. *Orgán ESMA vypracuje návrh vykonávacích technických predpisov, v ktorých určí štandardné formuláre, vzory a postupy oznamovania alebo poskytovania informácií uvedených v odseku 1 tohto článku a v článku 27f ods. 2.*

Na Komisiu sa deleguje právomoc prijať regulačné technické predpisy uvedené v prvom pododseku v súlade s článkom 15 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010.

(15b) V článku 27e sa vkladá tento odsek:

„2a. Poskytovateľ služieb vykazovania údajov, ktorému bola zrušená registrácia, zabezpečí riadnu náhradu vrátane prenosu údajov iným poskytovateľom služieb vykazovania údajov, náležitého oznámenia tejto skutočnosti klientom a presmerovania tokov vykazovania na iného poskytovateľa služieb vykazovania pred zrušením registrácie.“;

(15c) Článok 27f sa mení a dopĺňa takto:

a) v odseku 1 sa tretí pododsek nahrádza takto:

Ak organizátor trhu žiada o povolenie na prevádzkovanie APA alebo ARM podľa článku 27c, ak spĺňa kritériá udelenia výnimky z dohľadu vykonávaného orgánom ESMA, a ak členovia riadiaceho orgánu APA alebo ARM sú tie isté osoby ako členovia riadiaceho orgánu regulovaného trhu, tieto osoby sa považujú za osoby spĺňajúce požiadavky stanovené v prvom pododseku.

b) odsek 4 sa nahrádza takto:

„4. Orgán ESMA alebo prípadne príslušný vnútroštátny orgán zamietnu alebo odoberú povolenie, ak nie je presvedčený, že osoba alebo osoby, ktoré skutočne riadia činnosť poskytovateľa služieb vykazovania údajov, majú dostatočne dobrú povesť, alebo ak existujú objektívne a preukázateľné dôvody domnievať sa, že navrhované zmeny v riadiacom orgáne poskytovateľa služieb vykazovania údajov predstavujú hrozbu pre jeho riadne a obozretné riadenie a pre náležité zohľadnenie záujmov jeho klientov a integrity trhu.

c) *vkladajú sa tieto odseky:*

„4a. APA má objektívne, nediskriminačné a zverejnené požiadavky na prístup k jeho službám zo strany podnikov, na ktoré sa vzťahujú povinnosti týkajúce sa transparentnosti podľa článku 20 ods. 1 a článku 21 ods. 1.

APA zverejňuje ceny a poplatky spojené so službami vykazovania údajov poskytovanými na základe tohto nariadenia. Osobitne zverejňuje ceny a poplatky za každú poskytovanú službu vrátane zliav, rabatov a podmienok využitia týchto znížení. Umožňuje ohlasujúcim subjektom samostatný prístup ku konkrétnym službám.

4b. APA vedie záznamy o svojej činnosti a uchováva ich aspoň päť rokov. Informácie týkajúce sa prvých dvoch rokov sa uchovávajú na jednoducho dostupnom mieste a APA tieto záznamy bezodkladne na požiadanie poskytne orgánu ESMA.“;

(16) Článok 27h sa nahrádza takto:

„Článok 27h

Organizačné požiadavky na CTP

1. CTP v súlade s podmienkami udelenia povolenia uvedenými v článku 27da:
 - a) zbierajú všetky údaje o trhu poskytované prostredníctvom príspevkov v súvislosti s triedou aktív, pre ktorú im bolo udelené povolenie;
 - b) vyberajú mesačné predplatné od používateľov *a zároveň poskytujú bezplatný prístup retailovým investorom, akademickým pracovníkom a organizáciám občianskej spoločnosti, ktoré používajú údaje na výskumné účely, ako aj orgánom verejnej moci na vykonávanie regulačných a dozorných právomocí,*
 - c) v prípade údajov o trhu týkajúcich sa akcií *a ETF* rozdeľujú v súlade s článkom 27da *ods. 3* časť svojich príjmov na účely pokrytia nákladov na povinné prispievanie *a prípadne* zabezpečovanie *primeranej úrovne podielania sa* regulovaných trhov, *a rastových trhov MSP, a* najmä menších regulovaných trhov, na príjmoch vytvorených konsolidovaným informačným systémom.
 - d) v súlade s požiadavkami na kvalitu údajov stanovenými v článku 22b sprístupňujú používateľom nediskriminačným spôsobom a čo najbližšie k reálnemu času, ako je technicky možné, v nepretržitom elektronickom toku údajov konsolidované hlavné údaje o trhu, na poskytovanie ktorých bol daný CTP vybratý v súlade s článkom 27da;
 - f) zabezpečujú, aby boli konsolidované hlavné údaje o trhu jednoducho prístupné, strojovo čitateľné a využiteľné všetkými používateľmi vrátane retailových investorov.

- fa) zabezpečujú, aby sa používanie hlavných údajov o trhu prísne obmedzilo na zber, konsolidáciu a redistribúciu týchto údajov; akékoľvek ďalšie služby s pridanou hodnotou podliehajú dodatočným licenčným podmienkam, ktoré stanoví každý subjekt prispievajúci údajmi o trhu;*
- fb) musí mať zavedené systémy na účinnú kontrolu úplnosti správ o obchode, na identifikáciu opomenutí a zjavných chýb a na odosielanie žiadostí o opätovné predloženie takýchto chybných správ.*

Na účely písmena c) musí výška príjmov prerozdelená každému subjektu prispievajúcemu údajmi o trhu zohľadňovať príspevok údajov, ktoré tento subjekt prispievajúci údajmi o trhu poskytol CTP v súlade s článkom 22a, k procesu tvorby ceny.

Menšie regulované trhy a rastové trhy MSP, ktoré sú nezávislé a nie sú súčasťou žiadnej väčšej burzovej skupiny, by mali byť významnejšie odmeňované, aby boli motivované prispievať údajmi do CTP.

Výnosy z predobchodných a poobchodných konsolidovaných tokov údajov sa prerozdeľujú výlučne medzi subjekty prispievajúce do daného toku údajov.

1a. Orgán ESMA vypracuje návrh regulačných technických predpisov s cieľom stanoviť prvky systému prerozdelenia príjmov zameraného na odmeňovanie poskytovateľov údajov o trhu, ako je maximálna suma na používateľa konsolidovaného informačného systému, ktorá by prispela do systému prerozdelenia príjmov zavedeného CTP, a spôsoby pridelovania príjmov. Pri určovaní spôsobu rozdelenia príjmov orgán ESMA zohľadňuje najmä tieto aspekty v tomto poradí priorít:

- i) fixná odmena na subjekt prispievajúci údajmi, ktorá odráža fixné náklady spojené s jeho príspevkom;*
- ii) rozdelenie príjmov smerom k menším burzám, ktoré prispievajú do konsolidovaného informačného systému;*
- iii) rozdelenie príjmov na základe rozdeľovacieho kľúča založeného na príspevku k tvorbe cien, ktorý predstavujú údaje každého subjektu prispievajúceho údajmi, pričom sa zohľadní hodnota a počet obchodov a kotácií, transparentnosť základného mechanizmu obchodovania a rozsah, v akom CTP šíri predobchodné a poobchodné údaje subjektu poskytujúceho údaje.*

ESMA predloží tento návrh regulačných technických predpisov Komisii do ... [šesť mesiacov po nadobudnutí účinnosti tohto pozmeňujúceho nariadenia].

Na Komisiu sa deleguje právomoc doplniť toto nariadenie prijatím regulačných technických predpisov uvedených v prvom pododseku v súlade s článkami 10 až 14 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010.

2. CTP prijmu a zverejnia **každý štvrt'rok** na svojom webovom sídle štandardy úrovne poskytovaných služieb týkajúce sa:
- zoznamu subjektov prispievajúcich údajmi o trhu, od ktorých sa údaje o trhu získavajú;
 - aa) posúdenia kvality prijatých údajov od prispievajúceho subjektu;**
 - ab) počtu incidentov týkajúcich sa kvality údajov a opatrení prijatých na ich riešenie;**
 - spôsobov a rýchlosti poskytovania konsolidovaných údajov o trhu používateľom;
 - opatrení prijatých na zabezpečenie prevádzkovej kontinuity pri poskytovaní konsolidovaných údajov o trhu.
3. CTP majú zavedené spoľahlivé bezpečnostné mechanizmy, ktorými sa zaručí bezpečnosť prostriedkov na prenos údajov o trhu medzi subjektmi prispievajúcimi údajmi o trhu a CTP a medzi CTP a používateľmi a minimalizuje sa riziko poškodenia údajov a neoprávneného prístupu k nim. CTP majú k dispozícii primerané zdroje a záložné prostriedky, aby boli vždy schopní ponúkať a neprerušene poskytovať svoje služby.
- 3a. CTP uverejnia zoznam medzinárodných identifikačných čísel cenných papierov (ISIN) EHP pre všetky finančné nástroje, na ktoré sa vzťahuje mandát jednotlivých CTP v súlade s týmto nariadením.**
- Každý CTP umožní voľný prístup k tomuto zoznamu a zabezpečí jeho pravidelné preskúmanie a aktualizáciu s cieľom poskytnúť komplexný prehľad o všetkých finančných nástrojoch, na ktoré sa vzťahuje konsolidovaný informačný systém.**
4. Po 18 mesiacoch plnej prevádzky CTP pre akcie predloží orgán ESMA Komisii odôvodnené stanovisko **založené na dôkazoch**, k účinnosti a spravodlivosti úrovne podieľania sa subjektov **prispievajúcich údajmi o trhu** na príjmoch CTP, ako sa stanovuje v súlade s druhým pododsekom odseku 1. Komisia môže v prípade potreby alebo vhodnosti požiadať orgán ESMA o predloženie ďalších stanovísk. Komisia je splnomocnená prijať v prípade vhodnosti v súlade s článkom 50 delegovaný akt na úpravu rozdeľovacieho kľúča na prerozdelenie príjmov.“;
- (17) Vkladá sa tento článok 27ha:

„Článok 27ha

Oznamovacie povinnosti poskytovateľov konsolidovaného informačného systému

- CTP na konci každého štvrt'roka na svojom webovom sídle, ktoré je bezplatne prístupné, zverejňuje štatistiky výkonu a správy o incidentoch v súvislosti s kvalitou údajov a systémami údajov.
 2. Orgán ESMA vypracuje návrh regulačných technických predpisov na spresnenie obsahu, času, formátu a terminológie oznamovacej povinnosti.
- Orgán ESMA predloží Komisii tento návrh regulačných technických predpisov do [Úrad pre publikácie – vložte dátum deväť mesiacov po nadobudnutí účinnosti].
- Na Komisiu sa deleguje právomoc prijať regulačné technické predpisy uvedené v prvom pododseku v súlade s článkami 10 až 14 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010.“;

3. CTP vedú záznamy o svojej činnosti a uchovávajú ich aspoň päť rokov. Informácie týkajúce sa prvých dvoch rokov sa uchovávajú na jednoducho dostupnom mieste a CTP tieto záznamy na požiadanie bezodkladne poskytnú orgánu ESMA.“

(17a) *V článku 27i sa dopĺňajú tieto odseky:*

„4a. ARM má objektívne, nediskriminačné a zverejnené požiadavky na prístup k jeho službám zo strany podnikov, na ktoré sa vzťahuje oznamovacia povinnosť stanovená v článku 26.

ARM zverejňuje ceny a poplatky spojené so službami vykazovania údajov poskytovanými na základe tohto nariadenia. Osobitne zverejňuje ceny a poplatky za každú poskytovanú službu vrátane zliav, rabatov a podmienok využitia týchto znížení. Umožňuje ohlasujúcim subjektom samostatný prístup ku konkrétnym službám. Ceny a poplatky, ktoré účtuje ARM, súvisia s nákladmi.

4b. ARM vedie záznamy o svojej činnosti a uchováva ich aspoň päť rokov. Informácie týkajúce sa prvých dvoch rokov sa uchovávajú na jednoducho dostupnom mieste a ARM tieto záznamy na požiadanie bezodkladne poskytne orgánu ESMA.“;

(18) V článku 28 ods. 1 sa úvodná časť nahrádza takto:

a) v odseku 1 sa úvodná časť nahrádza takto:

Transakcie s mimoburzovými derivátmi patriacimi do triedy derivátov, ktorá bola vyhlásená za triedu podliehajúcu obchodovacej povinnosti v súlade s postupom stanoveným v článku 32 tohto nariadenia a ktorá je uvedená v registri uvedenom v článku 34 tohto nariadenia, medzi protistranami, ako sa uvádza v článku 4 ods. 1 písm. a) nariadenia (EÚ) č. 648/2012, sa uzatvárajú len vtedy, keď:“;

b) vkladá sa tento odsek 2a:

„2a. Transakcie s derivátmi, ktoré sú vyňaté zo zúčtovacej povinnosti podľa článku 4 nariadenia (EÚ) č. 648/2012 alebo na ktoré sa povinnosť zúčtovania inak nevzťahuje, nepodliehajú povinnosti obchodovania.“

(19) v článku 32 sa dopĺňajú tieto odseky 7, 7a, 8 a 9:

„7. Ak sa orgán ESMA domnieva, že pozastavenie uplatňovania zúčtovacej povinnosti uvedenej v článku 6a nariadenia (EÚ) č. 648/2012 predstavuje podstatnú zmenu kritérií nevyhnutných na nadobudnutie účinnosti obchodovacej povinnosti, ako sa uvádza v odseku 5 tohto článku, môže požiadať Komisiu, aby pozastavila uplatňovanie obchodovacej povinnosti stanovenej v článku 28 ods. 1 a 2 tohto nariadenia pre tie isté triedy mimoburzových derivátov, na ktoré sa vzťahuje žiadosť o pozastavenie uplatňovania zúčtovacej povinnosti.

7a. Ak sa orgán ESMA domnieva, že by určité udalosti alebo vývoj mohli nepriaznivo ovplyvniť likviditu dostupnú v Únii v prípade niektorých konkrétnych

alebo všetkých derivátov vyhlásených za deriváty podliehajúce obchodovacej povinnosti, môže požiadať Komisiu, aby pre uvedené finančné nástroje dočasne pozastavila uplatňovanie obchodovacej povinnosti stanovenej v článku 28 ods. 1 a 2.

Dočasné pozastavenie uvedené v prvom pododseku platí počas úvodného obdobia, ktoré nepresahuje tri mesiace od dátumu zverejnenia vykonávacieho aktu uvedeného v odseku 9. Toto pozastavenie možno obnoviť na ďalšie obdobia, z ktorých žiadne nepresiahne tri mesiace, pokiaľ naďalej existujú dôvody na dočasné pozastavenie.

8. Žiadosť uvedená v *odsekoch 7 a 7a* sa nezverejňuje.

9. Komisia bez zbytočného odkladu po prijatí žiadosti uvedenej v odsekoch *7 a 7a* na základe odôvodnenia a dôkazov, ktoré poskytol orgán ESMA, vykoná jeden z týchto úkonov:

- a) prostredníctvom vykonávacieho aktu pozastaví uplatňovanie obchodovacej povinnosti pre triedy mimoburzových derivátov, ktoré sú predmetom žiadosti o pozastavenie uplatňovania zúčtovacej povinnosti;
- b) zamietne požadované pozastavenie.

Na účely písmena b) Komisia informuje orgán ESMA o dôvodoch zamietnutia požadovaného pozastavenia. Komisia o zamietnutí ihneď informuje Európsky parlament a Radu a zašle im odôvodnenie, ktoré poskytla orgánu ESMA. Informácie o zamietnutí a dôvodoch zamietnutia poskytnuté Európskemu parlamentu a Rade sa nezverejnia.“;

(20) Vkladá sa tento článok 32a:

„Článok 32a

Samostatné pozastavenie uplatňovania obchodovacej povinnosti

1. Na žiadosť príslušného orgánu členského štátu môže Komisia v súlade s postupom uvedeným v článku 51 a po konzultácii s orgánom ESMA **prijat' vykonávací akt s cieľom** pozastaviť uplatňovanie obchodovacej povinnosti pre deriváty v prípade niektorých investičných spoločností. Príslušný orgán uvedie, na základe čoho sa domnieva, že sú splnené podmienky na pozastavenie. Príslušný orgán najmä preukáže, že investičná spoločnosť v jeho jurisdikcii:

- a) pravidelne prijíma žiadosti o kotáciu týkajúce sa derivátov podliehajúcich obchodovacej povinnosti pre deriváty
- b) od protistrany mimo EHP, ktorá nie je aktívnym členom obchodného miesta EÚ ponúkajúceho obchodovanie s derivátmi podliehajúcimi obchodovacej povinnosti, ako aj
- c) pravidelne koná ako tvorca trhu s derivátmi podliehajúcimi obchodovacej povinnosti pre deriváty.

1a. *Na žiadosť príslušného orgánu členského štátu môže Komisia v súlade s postupom uvedeným v článku 51 a po konzultácii s orgánom ESMA prijat' vykonávací akt s cieľom pozastaviť uplatňovanie obchodovacej povinnosti pre deriváty v prípade*

niektorých finančných protistrán. Príslušný orgán uvedie, na základe čoho sa domnieva, že sú splnené podmienky na pozastavenie. Príslušný orgán najmä preukáže, že finančná protistrana v jeho jurisdikcii:

a) pravidelne obchoduje s derivátmi podliehajúcimi obchodovacej povinnosti pre deriváty na konkrétnom segmente trhu;

b) pravidelne obchoduje s derivátmi s tvorcom trhu mimo EHP, ktorý nie je aktívnym členom obchodného miesta EÚ ponúkajúceho obchodovanie s derivátmi podliehajúcimi obchodovacej povinnosti;

c) zúčtováva tieto deriváty v centrálnej protistrane, ktorá má povolenie v súlade s nariadením (EÚ) č. 648/2012.

Vykonávacie akty uvedené v prvom pododseku sa prijímú v súlade s postupom preskúmania uvedeným v článku 51.

2. Pri posudzovaní toho, či pozastaviť uplatňovanie obchodovacej povinnosti v súlade s *odsekmi 1 a 1a*, Komisia *zváži, či ju pozastaví len pre konkrétne trhy a zohľadní, či bude mať toto pozastavenie uplatňovania obchodovacej povinnosti rušivý vplyv na zúčtovaciu povinnosť stanovenú v článku 4 ods. 1 nariadenia (EÚ) č. 648/2012.*

Komisia sa tiež obráti na príslušné orgány iných členských štátov s cieľom posúdiť, či sa investičné spoločnosti v iných členských štátoch, než členský štát alebo štáty, ktoré podali žiadosť v súlade s odsekom 1, nachádzajú v podobnej situácii ako investičné spoločnosti v žiadajúcom členskom štáte alebo štátoch. Príslušné orgány členských štátov, ktoré nepodali žiadosť podľa odseku 1 a 1a, môžu po prijatí vykonávacieho aktu uvedeného v odseku 1 požiadať, aby sa do vykonávacieho aktu doplnili investičné spoločnosti, ktoré sa nachádzajú v podobnej situácii ako investičné spoločnosti v žiadajúcom členskom štáte. Príslušný orgán žiadajúceho členského štátu uvedie a preukáže, prečo sa domnieva, že sú splnené podmienky na pozastavenie.

- 2a. *Vykonávacie akty uvedené v odsekoch 1 a 1a sa prijímú v súlade s postupom preskúmania uvedeným v článku 51.*

3. K vykonávaciemu aktu uvedenému v *odsekoch 1 a 1a* sa priložia dôkazy predložené príslušným orgánom žiadajúcim pozastavenie.
4. Vykonávací akt uvedený v *odsekoch 1 a 1a* sa oznámi orgánu ESMA a bude zverejnený v registri orgánu ESMA uvedenom v článku 34 tohto nariadenia.
5. Komisia pravidelne skúma, či naďalej platia dôvody pozastavenia uplatňovania obchodovacej povinnosti *pre deriváty*.“;

(21) Článok 35 sa mení takto:

- a) v odseku 1 prvom pododseku sa úvodná veta nahrádza takto:

„1. Bez toho, aby bol dotknutý článok 7 nariadenia (EÚ) č. 648/2012, centrálna protistrana prijme na zúčtovanie finančné nástroje nediskriminačným a transparentným spôsobom, ktorý zahŕňa aj požiadavky na zábezpeku a poplatky spojené s prístupom, bez ohľadu na obchodné miesto, na ktorom sa vykoná transakcia.

Táto požiadavka z prvého pododseku sa neuplatňuje na deriváty obchodované na burze.

Centrálna protistrana najmä zabezpečí, aby obchodné miesto malo právo na nediskriminačné zaobchádzanie s kontraktmi obchodovanými na danom obchodnom mieste z hľadiska:“;

b) odsek 3 sa nahrádza takto:

„3. Centrálna protistrana poskytne obchodnému miestu písomnú odpoveď buď do troch mesiacov od povolenia prístupu, ak dotknutý príslušný orgán udelil prístup podľa odseku 4, alebo do troch mesiacov od zamietnutia prístupu. Centrálna protistrana môže zamietnuť žiadosť o prístup len za podmienok vymedzených v odseku 6 písm. a). Keď centrálna protistrana zamietne prístup, vo svojej odpovedi uvedie všetky dôvody a písomne informuje svoj príslušný orgán o svojom rozhodnutí. V prípade, že je obchodné miesto usadené v inom členskom štáte, ako je členský štát centrálnej protistrany, centrálna protistrana zašle toto oznámenie spolu s odôvodnením aj príslušnému orgánu daného obchodného miesta. Centrálna protistrana umožní prístup do troch mesiacov od zaslania kladnej odpovede na žiadosť o prístup.“;

ba) *odsek 4 sa nahrádza takto:*

„4. Príslušný orgán centrálnej protistrany alebo príslušný orgán obchodného miesta udelí obchodnému miestu prístup k centrálnej protistrane len vtedy, keď by takýto prístup neohrozoval bezproblémové a riadne fungovanie trhov, najmä v dôsledku fragmentácie likvidity, alebo nemal negatívny vplyv na systémové riziko.

Ak príslušný orgán zamietne prístup, vydá rozhodnutie do dvoch mesiacov od prijatia žiadosti uvedenej v odseku 2 a druhému príslušnému orgánu, CCP a miestu obchodovania uvedie všetky dôvody vrátane dôkazov, na základe ktorých rozhodnutie prijal.“;

(22) Článok 36 sa mení takto:

a) v odseku 1 sa prvý pododsek nahrádza takto:

„Bez toho, aby bol dotknutý článok 8 nariadenia (EÚ) č. 648/2012, obchodné miesto poskytuje na žiadosť každej centrálnej protistrany schválenej alebo uznanej podľa uvedeného nariadenia, ktorá si želá zúčtovať transakcie s finančnými nástrojmi, ktoré sa uzatvorili na danom obchodnom mieste, údaje o obchodoch na nediskriminačnom a transparentnom základe vrátane údajov o poplatkoch spojených s prístupom. Táto požiadavka sa neuplatňuje na:

- a) žiadny derivátový kontrakt, ktorý už podlieha povinnosti prístupu podľa článku 8 nariadenia (EÚ) č. 648/2012;
 - b) deriváty obchodované na burze.“;
- b) odsek 3 sa nahrádza takto:

„3. Obchodné miesto poskytne centrálnej protistrane do troch mesiacov písomnú odpoveď, ktorou buď povolí prístup pod podmienkou, že dotknutý príslušný orgán udelil prístup podľa odseku 4, alebo prístup zamietne. Obchodné miesto môže zamietnuť prístup len za podmienok vymedzených v odseku 6 písm. a). Ak sa prístup zamietne, obchodné miesto vo svojej písomnej odpovedi uvedie všetky dôvody a túto písomnú odpoveď zašle svojmu príslušnému orgánu. V prípade, že je centrálna protistrana usadená v inom členskom štáte ako obchodné miesto, obchodné miesto zasiela túto písomnú odpoveď aj príslušnému orgánu centrálnej protistrany. Obchodné miesto umožní prístup do troch mesiacov od zaslania kladnej odpovede na žiadosť o prístup.“;

- ba) odsek 4 sa nahrádza takto:**

„4. Príslušný orgán obchodného miesta alebo príslušný orgán centrálnej protistrany môže centrálnej protistrane udeliť prístup k obchodnému miestu len vtedy, keď by takýto prístup neohrozoval bezproblémové a riadne fungovanie trhov, najmä v dôsledku fragmentácie likvidity, a ak obchodné miesto zaviedlo vhodný mechanizmus na predchádzanie takejto fragmentácii, alebo ak by tento prístup nemal negatívny vplyv na systémové riziko.

Ak príslušný orgán zamietne prístup, vydá rozhodnutie do dvoch mesiacov od prijatia žiadosti uvedenej v odseku 2 a druhému príslušnému orgánu, miestu obchodovania a CCP uvedie všetky dôvody vrátane dôkazov, na základe ktorých rozhodnutie prijal.“;

- c) odsek 5 sa vypúšťa.

- (23) V článku 38 sa odsek 1 nahrádza takto:

„1. Obchodné miesto usadené v tretej krajine môže požiadať o prístup k centrálnej protistrane usadenej v Únii len vtedy, ak Komisia prijala rozhodnutie v súlade s článkom 28 ods. 4 týkajúce sa danej tretej krajiny.

Centrálna protistrana usadená v tretej krajine môže požiadať o prístup k obchodnému miestu v Únii pod podmienkou, že daná centrálna protistrana je uznaná podľa článku 25 nariadenia (EÚ) č. 648/2012.

Centrálne protistrany a obchodné miesta usadené v tretej krajine získajú povolenie na využívanie prístupových práv uvedených v článkoch 35 a 36 v súvislosti s finančnými nástrojmi, ktorých sa tieto články týkajú, a za predpokladu, že Komisia prijala rozhodnutie v súlade s odsekom 3 tohto článku, v ktorom sa stanovuje, že právny rámec a rámec dohľadu danej tretej krajiny sa považuje za rámec predstavujúci účinný rovnocenný systém povoľovania prístupu centrálnych protistrán a obchodných miest schválených v rámci cudzích režimov k centrálnym protistránam a obchodným miestam usadeným v danej tretej krajine.“;

- (24) V článku 38g ods. 1 sa úvodná časť nahrádza takto:
Ak orgán ESMA zistí, že osoba uvedená v článku 38b ods. 1 písm. a) nesplnila ktorúkoľvek z požiadaviek stanovených v článkoch **20, 21, 22, 22a, 22b alebo 26**, alebo hlave IVa, prijme jedno alebo viaceré z týchto opatrení“;
- (25) V článku 38h ods. 1 sa prvý pododsek nahrádza takto:
„Ak orgán ESMA v súlade s článkom 38k ods. 5 zistí, že osoba uvedená v článku 38b ods. 1 písm. a) zámerne alebo z nedbalosti nesplnila ktorúkoľvek z požiadaviek stanovených v článku **22, článku 22a, článku 22b alebo článku 26** alebo hlave IVa, prijme rozhodnutie, ktorým uloží pokutu v súlade s odsekom 2 tohto článku.“
- (26) Vkladá sa tento článok 39a:

„Článok 39a

Zákaz platieb za postupovanie pokynov klientov na vykonanie

Investičné spoločnosti konajúce v mene klientov neprijmú od žiadnej tretej strany žiadny poplatok ani províziu či nepeňažné výhody za postúpenie pokynov klientov ktorejkoľvek tretej strane na účel ich vykonania.

Prvý pododsek sa neuplatňuje na poplatky, provízie alebo nepeňažné výhody súvisiace s postúpením pokynov profesionálnych klientov na vykonanie, ak to umožňuje schválená štruktúra a verejná štruktúra sadzieb regulovaného trhu alebo MTF.“;

- (27) Článok 50 sa mení takto:
- a) odsek 2 sa nahrádza takto:
„2. Od 2. júla 2014 sa na neurčité obdobie udeľuje právomoc prijímať delegované akty uvedené v týchto ustanoveniach: článku 1 ods. 9, článku 2 ods. 2 a 3, **článku 5 ods. 9a**, článku 13 ods. 2, článku 15 ods. 5, článku 17 ods. 3, článku 19 ods. 2 a 3 a v **článku 26 ods. 1a**, článku 27 ods. 4, █ článku 27g ods. 7, článku 27h ods. 4, článku 31 ods. 4, článku 38k ods. 10, článku 38n ods. 3, článku 40 ods. 8, článku 41 ods. 8, článku 42 ods. 7, článku 45 ods. 10 a článku 52 ods. 10.“;
- b) v odseku 3 sa prvá veta nahrádza takto:
„Európsky parlament alebo Rada môžu kedykoľvek odvolať delegovanie právomoci uvedené v týchto ustanoveniach: článku 1 ods. 9, článku 2 ods. 2 a 3, **článku 5 ods. 9a**, článku 13 ods. 2, článku 15 ods. 5, článku 17 ods. 3, článku 19 ods. 2 a 3 a v **článku 26 ods. 1a**, článku 27 ods. 4, █ článku 27g ods. 7, článku 27h ods. 4, článku 31 ods. 4, článku 38k ods. 10, článku 38n ods. 3, článku 40 ods. 8, článku 41 ods. 8, článku 42 ods. 7, článku 45 ods. 10 a článku 52 ods. 10.“;
- c) v odseku 5 sa prvá veta nahrádza takto:
„Delegovaný akt prijatý podľa článku 1 ods. 9, článku 2 ods. 2 a 3, **článku 5 ods. 9a**, článku 13 ods. 2, článku 15 ods. 5, článku 17 ods. 3, článku 19 ods. 2 a 3 a **článku 26 ods. 1a**, článku 27 ods. 4, █ článku 27g ods. 7, článku 27h ods. 4,

článku 31 ods. 4, článku 38k ods. 10, článku 38n ods. 3, článku 40 ods. 8, článku 41 ods. 8, článku 42 ods. 7, článku 45 ods. 10 a článku 52 ods. 10 nadobudne účinnosť, len ak Európsky parlament alebo Rada voči nemu nevzniesli námietku v lehote troch mesiacov odo dňa oznámenia uvedeného aktu Európskemu parlamentu a Rade alebo ak pred uplynutím uvedenej lehoty Európsky parlament a Rada informovali Komisiu o svojom rozhodnutí nevzniesť námietku.“;

(28) Článok 52 sa mení takto:

a) odseky 11 a 12 sa nahrádzajú takto:

„11. Tri roky po udelení prvého povolenia pre konsolidovaný informačný systém Komisia po konzultácii s orgánom ESMA predloží Európskemu parlamentu a Rade správu o týchto skutočnostiach:

- a) triedach aktív, ktorých sa týka konsolidovaný informačný systém;
- b) včasnosti a kvalite zabezpečovanej konsolidácie údajov o trhu;
- c) úlohe konsolidácie údajov o trhu pri riešení nedostatočného vykonávania obchodov;
- d) počte predplatiteľov konsolidovaných údajov o trhu v rámci jednotlivých tried aktív;
- e) účinku konsolidácie údajov o trhu na nápravu informačných asymetrií medzi rôznymi účastníkmi kapitálového trhu;
- f) primeranosti a fungovaní systému podieľania sa subjektov prispievajúcich údajmi o trhu;
- g) účinkoch konsolidovaných údajov o trhu na investície do malých a stredných podnikov;
- h) možnosti, že informačný systém uľahčuje identifikáciu finančných nástrojov vykazujúcich vlastnosti v súlade s nariadením [Úrad pre publikácie – vložte odkaz na nariadenie o európskych zelených dlhopisoch].

12. Ak do [Úrad pre publikácie –] po nadobudnutí účinnosti] nevznikne na základe **výberových konaní organizovaných** orgánom ESMA podľa článku 27da žiadne **konsolidované informačné systémy**, Komisia rámc preskúma a v prípade vhodnosti a po konzultácii s orgánom ESMA **priloží** k preskúmaniu legislatívny návrh].“;

b) **odseky 13, 14 a 15** sa vypúšťajú.

c) **doplňa sa tento odsek:**

„15a. Orgán ESMA do 30. júna 2025 posúdi, či by stanovenie minimálnych období držby opcí, futurít, swapov, forwardov a akýchkoľvek iných zmlúv o derivátoch a nástrojov týkajúcich sa aspoň veľkoobchodných energetických produktov, poľnohospodárskych produktov alebo emisných kvót účinne obmedzilo volatilitu na týchto trhoch a zabezpečilo zblížovanie cien derivátov

v mesiaci plnenia a spotovými cenami podkladovej komodity bez toho, aby bolo dotknuté určovanie cien podkladovej komodity na trhu.

Do 31. decembra 2025 na základe tejto správy a pri náležitom zohľadnení cieľov únie kapitálových trhov, Komisia v prípade potreby predloží Európskemu parlamentu a Rade legislatívny návrh s cieľom zmeniť toto nariadenie stanovením minimálnych období držby, ako sa uvádza v prvom pododseku.“

(29) V článku 54 sa vypúšťa odsek 2.

Článok 2 **Nadobudnutie účinnosti a uplatňovanie**

Toto nariadenie nadobúda účinnosť a začína sa uplatňovať dvadsiatym dňom po jeho uverejnení v Úradnom vestníku Európskej únie.

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

V Bruseli

Za Európsky parlament
predsedníčka

Za Radu
predseda

POSTUP GESTORSKÉHO VÝBORU

Názov	Amending Regulation (EU) No 600/2014 as regards enhancing market data transparency, removing obstacles to the emergence of a consolidated tape, optimising the trading obligations and prohibiting receiving payments for forwarding client orders	
Referenčné čísla	COM(2021)0727 – C9-0440/2021 – 2021/0385(COD)	
Dátum predloženia v EP	25.11.2021	
Gestorský výbor dátum oznámenia na schôdzi	ECON 27.1.2022	
Výbory požiadané o stanovisko dátum oznámenia na schôdzi	ITRE 27.1.2022	JURI 27.1.2022
Bez predloženia stanoviska dátum rozhodnutia	ITRE 9.12.2021	JURI 10.2.2022
Spravodajcovia dátum vymenovania	Danuta Maria Hübner 2.12.2021	
Prerokovanie vo výbore	10.10.2022	17.11.2022
Dátum prijatia	1.3.2023	
Výsledok záverečného hlasovania	+: –: 0:	45 5 9
Poslanci prítomní na záverečnom hlasovaní	Rasmus Andresen, Anna-Michelle Asimakopoulou, Manon Aubry, Gunnar Beck, Isabel Benjumea Benjumea, Stefan Berger, Gilles Boyer, Markus Ferber, Jonás Fernández, Giuseppe Ferrandino, Frances Fitzgerald, José Manuel García-Margallo y Marfil, Valentino Grant, Claude Gruffat, José Gusmão, Enikő Győri, Eero Heinäluoma, Michiel Hoogeveen, Danuta Maria Hübner, France Jamet, Billy Kelleher, Ondřej Kovařík, Georgios Kyrtos, Aurore Lalucq, Aušra Maldeikienė, Siegfried Mureşan, Denis Nesci, Luděk Niedermayer, Piernicola Pedicini, Lídia Pereira, Kira Marie Peter-Hansen, Eva Maria Poptcheva, Evelyn Regner, Dorien Rookmaker, Alfred Sant, Joachim Schuster, Ralf Seekatz, Pedro Silva Pereira, Paul Tang, Irene Tinagli, Ernest Urtasun, Johan Van Overtveldt, Stéphanie Yon-Courtin	
Náhradníci prítomní na záverečnom hlasovaní	Marc Angel, Nicola Beer, Karima Delli, Herbert Dorfmann, Gianna Gancia, Eider Gardiazabal Rubial, Elisabetta Gualmini, Valérie Hayer, Chris MacManus, Fulvio Martusciello, Jessica Polfjärd, Clara Ponsatí Obiols, René Repasi	
Náhradníci (čl. 209 ods. 7) prítomní na záverečnom hlasovaní	Joachim Kuhs, Alessandro Panza, Roberts Zīle	
Dátum predloženia	2.3.2023	

ZÁVEREČNÉ HLASOVANIE PODĽA MIEN V GESTORSKOM VÝBORE

45	+
ECR	Michiel Hoogeveen, Denis Nesci, Johan Van Overtveldt, Roberts Zile
ID	Gianna Gancia, Valentino Grant, Alessandro Panza
NI	Enikő Győri, Clara Ponsatí Obiols
PPE	Anna-Michelle Asimakopoulou, Isabel Benjumea Benjumea, Stefan Berger, Herbert Dorfmann, Markus Ferber, Frances Fitzgerald, José Manuel García-Margallo y Marfil, Danuta Maria Hübner, Aušra Maldeikienė, Fulvio Martusciello, Siegfried Mureşan, Luděk Niedermayer, Lídia Pereira, Jessica Polfjård, Ralf Seekatz
Renew	Gilles Boyer, Valérie Hayer
S&D	Marc Angel, Jonás Fernández, Eider Gardiazabal Rubial, Elisabetta Gualmini, Eero Heinäluoma, Aurore Lalucq, Evelyn Regner, René Repasi, Alfred Sant, Joachim Schuster, Pedro Silva Pereira, Paul Tang, Irene Tinagli
Verts/ALE	Rasmus Andresen, Karima Delli, Claude Gruffat, Piernicola Pedicini, Kira Marie Peter-Hansen, Ernest Urtasun

5	-
ECR	Dorien Rookmaker
ID	Gunnar Beck, France Jamet, Joachim Kuhs
Renew	Billy Kelleher

9	0
Renew	Nicola Beer, Giuseppe Ferrandino, Ondřej Kovařík, Georgios Kyrtos, Eva Maria Poptcheva, Stéphanie Yon-Courtin
The Left	Manon Aubry, José Gusmão, Chris MacManus

Vysvetlenie použitých znakov:

+ : za

- : proti

0 : zdržali sa hlasovania