Úradný vestník
Európskej únie

SK
Séria L

2026/392

1.6.2026

# DELEGOVANÉ NARIADENIE KOMISIE (EÚ) 2026/392

## z 20. februára 2026,

## ktorým sa menia regulačné technické predpisy stanovené v delegovanom nariadení (EÚ) 2017/577, pokiaľ ide o objemový prah a poskytovanie informácií na účely výpočtu transparentnosti a iných výpočtov

**(Text s významom pre EHP)**

EURÓPSKA KOMISIA,

so zreteľom na Zmluvu o fungovaní Európskej únie,

so zreteľom na 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 ([1]), a najmä na jeho článok 5 ods. 9 a článok 22 ods. 3,

keďže:

(1) Smernicou Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2024/790 ([2]) sa zmenilo vymedzenie pojmu „systematický internalizátor“ stanovené v článku 4 ods. 1 bode 20 smernice Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ ([3]). Touto zmenou sa kvantitatívne kritériá na určenie toho, čo predstavuje frekventovaný, systematický a významný základ, nahradili kvalitatívnym posúdením a toto posúdenie sa obmedzilo len na kapitálové nástroje, pričom sa investičnej spoločnosti ponechala možnosť rozhodnúť sa, že sa stane systematickým internalizátorom pre nekapitálové nástroje. Preto treba z delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2017/577 ([4]) vypustiť povinnosť obchodných miest, schválených mechanizmov zverejňovania (APA) a poskytovateľov konsolidovaného informačného systému (CTP) poskytovať svojim príslušným orgánom údaje potrebné na výpočty stanovené v článkoch 12 až 15 delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2017/565 ([5]), ktoré sa používali na posúdenie toho, či boli splnené príslušné kvantitatívne kritériá.

(2) Na účely výpočtu transparentnosti a iných výpočtov sa údaje v súčasnosti vykazujú vo formáte XML. V záujme zohľadnenia súčasnej praxe v oblasti dohľadu by sa delegované nariadenie (EÚ) 2017/577 malo zmeniť tak, aby sa v ňom bližšie určilo, že formát XML by sa mal používať v prípade údajov, ktoré sa vykazujú na účely vykonávania výpočtov, ktoré sa uskutočňujú vo vopred stanovených termínoch alebo vo vopred určených frekvenciách.

(3) Európsky orgán pre cenné papiere a trhy (ESMA) a príslušné orgány možno budú musieť požadovať údaje *ad hoc* od obchodných miest, APA a CTP ako súčasť svojho posúdenia režimov predobchodnej a poobchodnej transparentnosti a obchodovacej povinnosti. S cieľom umožniť efektívne poskytovanie údajov a konsolidáciu s podobnými údajmi z iných zdrojov by orgán ESMA a príslušné orgány mali mať v prípade *ad hoc* žiadostí o údaje možnosť špecifikovať formát, v ktorom by sa údaje mali predkladať. V záujme minimalizácie zaťaženia účastníkov trhu by sa orgán ESMA a príslušné orgány mali v čo najväčšej miere opierať o existujúce súbory údajov vrátane údajov o transakciách oznamovaných v súlade s článkom 26 nariadenia (EÚ) č. 600/2014 a využívať *ad hoc* žiadosti o údaje len v prípade potreby.

([1]) Ú. v. EÚ L 173, 12.6.2014, s. 84, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2014/600/oj.
([2]) Smernica Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2024/790 z 28. februára 2024, ktorou sa mení smernica 2014/65/EÚ o trhoch s finančnými nástrojmi (Ú. v. EÚ L 2024/790, 8.3.2024, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2024/790/oj).
([3]) 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, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2014/65/oj).
([4]) Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2017/577 z 13. júna 2016, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 600/2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy týkajúce sa mechanizmu objemového prahu a poskytovania informácií na účely výpočtu transparentnosti a iných výpočtov (Ú. v. EÚ L 87, 31.3.2017, s. 174, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/577/oj).
([5]) Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2017/565 z 25. apríla 2016, ktorým sa dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ, pokiaľ ide o organizačné požiadavky a podmienky výkonu činnosti investičných spoločností, ako aj o vymedzené pojmy na účely uvedenej smernice (Ú. v. EÚ L 87, 31.3.2017, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/565/oj).

(4) Nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2024/791 ([6]) sa zmenilo nariadenie (EÚ) č. 600/2014 predĺžením povinnosti prevádzkovateľov obchodných miest, APA a CTP viesť záznamy na päť rokov. Uvedená zmena by sa mala zohľadniť v delegovanom nariadení (EÚ) č. 2017/577.

(5) Orgán ESMA posúdil, či sa údaje o transakciách oznamované v súlade s článkom 26 nariadenia (EÚ) č. 600/2014 môžu použiť na výpočet celkového objemu obchodovania s finančným nástrojom v Únii a percentuálneho podielu obchodovania s finančným nástrojom v Únii vykonaného na základe výnimky z referenčnej ceny, ako sa uvádza v článku 5 uvedeného nariadenia. Vzhľadom na pozitívne výsledky tohto posúdenia a potrebu znížiť záťaž účastníkov trhu spojenú s vykazovaním orgán ESMA oznámil, že údaje o transakciách oznamované v súlade s článkom 26 nariadenia (EÚ) č. 600/2014 sa budú používať na presné meranie celkového objemu obchodovania za jednotlivý finančný nástroj a percentuálnych podielov obchodov na základe výnimky z referenčnej ceny v celej Únii, ako sa uvádza v článku 5 uvedeného nariadenia. Článok 6 delegovaného nariadenia (EÚ) 2017/577 o požiadavkách pre obchodné miesta a CTP týkajúce sa oznamovania na účely mechanizmu objemového prahu, ako aj požiadavky pre príslušné orgány týkajúce sa oznamovania orgánu ESMA na účely mechanizmu objemového prahu stanovené v článku 7 by sa preto mali vypustiť. Mala by sa vypustiť aj príloha k delegovanému nariadeniu (EÚ) 2017/577, v ktorej sa stanovujú formáty správy na účely mechanizmu objemového prahu.

(6) V článku 7 delegovaného nariadenia (EÚ) 2017/577 sa vyžaduje, aby príslušné orgány poskytovali orgánu ESMA údaje, ktoré získali od obchodného miesta, APA alebo CTP na účely obchodovacej povinnosti pre deriváty. Aby sa zohľadnila súčasná prax v oblasti dohľadu, keď obchodné miesta, APA a CTP predkladajú údaje priamo orgánu ESMA, by sa namiesto toho malo vyžadovať priame poskytovanie údajov orgánu ESMA.

(7) Článok 5 nariadenia (EÚ) č. 600/2014 o objemovom prahu bol zmenený nariadením (EÚ) 2024/791 nahradením dvojitého objemového prahu jediným objemovým prahom pre celú Úniu stanoveným na úrovni 7 %. Nariadením (EÚ) 2024/791 sa z rozsahu transakcií, na ktoré sa vzťahuje objemový prah, odstránili aj transakcie vykonávané na základe výnimky uvedenej v článku 4 ods. 1 písm. b) bode i) nariadenia č. 600/2014 (výnimka z dohodnutého obchodu pre likvidné nástroje) a umožnilo sa obchodným miestam pozastaviť využívanie výnimky uvedenej v článku 4 ods. 1 písm. a) uvedeného nariadenia (výnimka z referenčnej ceny) na základe obchodných údajov, ktoré orgán ESMA zverejňuje štvrťročne. Okrem toho sa smernicou Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/1024 ([7]) zaviedlo harmonizované vymedzenie pojmu „strojovo čitateľný formát“ uplatniteľné na subjekty verejného sektora. Článok 8 delegovaného nariadenia (EÚ) 2017/577 o požiadavkách pre orgán ESMA týkajúcich sa oznamovania na účely mechanizmu objemového prahu by sa preto mal zmeniť tak, aby odrážal uvedené zmeny.

(8) Delegované nariadenie (EÚ) 2017/577 by sa preto malo zodpovedajúcim spôsobom zmeniť.

(9) Toto nariadenie vychádza z návrhu regulačných technických predpisov, ktorý Komisii predložil orgán ESMA.

(10) Orgán ESMA uskutočnil otvorené verejné konzultácie k návrhu regulačných technických predpisov, z ktorého vychádza toto nariadenie, analyzoval možné súvisiace náklady a prínosy a požiadal o poradenstvo Skupinu zainteresovaných strán v oblasti cenných papierov a trhov vytvorenú v súlade s článkom 37 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1095/2010 ([8]),

([6]) Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2024/791 z 28. februára 2024, ktorým sa mení nariadenie (EÚ) č. 600/2014, pokiaľ ide o zvýšenie transparentnosti údajov, odstránenie prekážok vzniku konsolidovaných informačných systémov, optimalizáciu obchodovacích povinností a zákaz prijímania platby za tok pokynov (Ú. v. EÚ L, 2024/791, 8.3.2024, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2024/791/oj).

([7]) Smernica Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/1024 z 20. júna 2019 o otvorených dátach a opakovanom použití informácií verejného sektora (Ú. v. EÚ L 172, 26.6.2019, s. 56, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2019/1024/oj).

([8]) Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1095/2010 z 24. novembra 2010, ktorým sa zriaďuje Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre cenné papiere a trhy) a ktorým sa mení a dopĺňa rozhodnutie č. 716/2009/ES a zrušuje rozhodnutie Komisie 2009/77/ES, Ú. v. EÚ L 331, 15.12.2010, s. 84, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj).

PRIJALA TOTO NARIADENIE:

*Článok 1*

**Zmeny delegovaného nariadenia (EÚ) 2017/577**

Delegované nariadenie (EÚ) 2017/577 sa mení takto:

1. V článku 1 sa odsek 1 mení takto:

   a) Písmeno e) sa vypúšťa;

   b) Písmená f) a g) sa nahrádzajú takto:

      „f) štandardného trhového objemu platného pre systematických internalizátorov pracujúcich s kapitálovými nástrojmi a nástrojmi podobnými kapitálovým;

      g) pre kapitálové finančné nástroje a finančné nástroje podobné kapitálovým – celkového objemu obchodovania v Únii za daný finančný nástroj počas predchádzajúcich 12 mesiacov a percentuálneho podielu obchodov s jednotlivými finančnými nástrojmi vykonaných v celej Únii na základe výnimky uvedenej v článku 4 ods. 1 písm. a) nariadenia (EÚ) č. 600/2014 za predchádzajúcich 12 mesiacov;“.

2. Článok 2 sa nahrádza takto:

   „*Článok 2*

   **Obsah žiadostí o poskytnutie údajov a informácií, ktoré sa majú oznamovať**

   1. V prípade výpočtov, ktoré sa uskutočňujú vo vopred stanovených termínoch alebo vo vopred určených frekvenciách, obchodné miesta, APA a CTP poskytnú orgánu ESMA a svojim príslušným orgánom všetky údaje potrebné na výpočty stanovené v týchto nariadeniach:

   a) delegované nariadenie (EÚ) 2017/587;

   b) delegované nariadenie (EÚ) 2017/583;

   c) delegované nariadenie (EÚ) 2017/567.

   2. Žiadosti orgánu ESMA a príslušných orgánov o *ad hoc* informácie na účely článku 22 ods. 1 nariadenia (EÚ) č. 600/2014 obsahujú názov oznamujúceho subjektu a všetky údaje potrebné na účely žiadosti.

   3. Obchodné miesta, APA a CTP na požiadanie poskytnú orgánu ESMA a svojim príslušným orgánom všetky údaje, ktoré musí orgán ESMA zohľadniť podľa delegovaného nariadenia (EÚ) 2016/2020 v prípade nekapitálových finančných nástrojov, a to vrátane týchto údajov:

   a) priemernej frekvencie obchodov;

   b) priemerného objemu a distribúcie obchodov;

   c) počtu a druhu účastníkov trhu;

   d) priemernej veľkosti rozpätí.“

3. V článku 3 sa vypúšťa odsek 3.

4. Články 4 a 5 sa nahrádzajú takto:

   „*Článok 4*

   **Formát žiadostí o poskytnutie údajov**

   1. Obchodné miesta, APA a CTP predkladajú údaje uvedené v článku 2 ods. 1 v bežnom formáte XML.

   2. Obchodné miesta, APA a CTP predkladajú údaje uvedené v článku 2 ods. 2 a 3 vo formáte bližšie určenom v žiadosti.

*Článok 5*

**Druh údajov, ktoré sa musia uchovávať, a obdobie, počas ktorého obchodné miesta, APA a CTP uchovávajú údaje**

1. Obchodné miesta, APA a CTP uchovávajú všetky údaje potrebné na vykonanie výpočtov uvedených v článku 2 ods. 1 počas piatich rokov bez ohľadu na to, či tieto informácie boli zverejnené.

2. Obchodné miesta, APA a CTP uchovávajú všetky údaje, ktoré môže orgán ESMA a príslušné orgány vyžadovať v súlade s článkom 2 ods. 2 a 3, počas piatich rokov bez ohľadu na to, či tieto informácie boli zverejnené.“

5. Článok 6 sa vypúšťa.

6. Článok 7 sa mení takto:

a) Názov sa nahrádza takto:

„*Článok 7*

**Požiadavky pre obchodné miesta, APA a CTP týkajúce sa oznamovania orgánu ESMA na účely obchodovacej povinnosti pre deriváty**“;

b) Odsek 1 sa vypúšťa;

c) Odsek 2 sa nahrádza takto:

„2. Obchodné miesta, APA a CTP bez zbytočného odkladu a najneskôr do troch pracovných dní od prijatia dotknutých údajov predložia orgánu ESMA údaje na určenie toho, či sú deriváty dostatočne likvidné, ako sa uvádza v článku 1 ods. 1 písm. h).“

7. Článok 8 sa nahrádza takto:

„*Článok 8*

**Požiadavky pre orgán ESMA týkajúce sa oznamovania na účely mechanizmu objemového prahu**

1. Orgán ESMA zverejní údaje o celkovom objeme obchodovania pre každý finančný nástroj počas predchádzajúcich 12 mesiacov, ako aj o percentuálnom podiele obchodov na základe výnimky z referenčnej ceny v celej Únii počas predchádzajúcich 12 mesiacov v súlade s článkom 5 ods. 4 nariadenia (EÚ) č. 600/2014 najneskôr do 22.00 hod. SEČ v siedmy pracovný deň od konca marca, júna, septembra a decembra každého kalendárneho roka.

2. Informácie uvedené v odseku 1 sa zverejňujú bezplatne, vo formáte čitateľnom strojom a človekom, ako je vymedzené v článku 2 písm. 4 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2023/2859 (*) a bližšie určené v článku 13 ods. 5 delegovaného nariadenia (EÚ) 2017/567.

3. Ak sa s finančným nástrojom obchoduje vo viacerých menách v rámci Únie, orgán ESMA prevedie všetky objemy na eurá s použitím priemerných výmenných kurzov vypočítaných na základe denných referenčných výmenných devízových kurzov eura uverejňovaných Európskou centrálnou bankou na jej webovom sídle počas predchádzajúcich 12 mesiacov. Orgán ESMA použije tieto prevedené objemy na výpočet a zverejnenie celkového objemu obchodovania a percentuálneho podielu obchodov na základe výnimky z referenčnej ceny v celej Únii, ako je uvedené v odseku 1.

(*) Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2023/2859 z 13. decembra 2023, ktorým sa zriaďuje jednotné európske miesto prístupu, ktoré poskytuje centralizovaný prístup k verejne dostupným informáciám týkajúcim sa finančných služieb, kapitálových trhov a udržateľnosti (Ú. v. EÚ L, 2023/2859, 20.12.2023, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2859/oj).“

8. Príloha sa vypúšťa.

*Článok 2*

**Nadobudnutie účinnosti**

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

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

V Bruseli 20. februára 2026

*Za Komisiu*
*predsedníčka*
Ursula VON DER LEYEN