Uradni list
Evropske unije

SL
Serija L

2026/392

1.6.2026

DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) 2026/392

z dne 20. februarja 2026

o spremembi regulativnih tehničnih standardov iz Delegirane uredbe (EU) 2017/577 glede največjega obsega in zagotavljanja informacij za izračune za preglednost in druge namene

(Besedilo velja za EGP)

EVROPSKA KOMISIJA JE –

ob upoštevanju Pogodbe o delovanju Evropske unije,

ob upoštevanju Uredbe (EU) št. 600/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. maja 2014 o trgih finančnih instrumentov in spremembi Uredbe (EU) št. 648/2012 ([1]), ter zlasti člena 5(9) in člena 22(3) Uredbe,

ob upoštevanju naslednjega:

(1) Z Direktivo (EU) 2024/790 Evropskega parlamenta in Sveta ([2]) je bila spremenjena opredelitev „sistematičnega internalizatorja“ iz člena 4(1), točka 20, Direktive 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta ([3]). S to spremembo so bila kvantitativna merila za določitev, kaj je pogosta, sistematična in znatna podlaga, nadomeščena s kvalitativno oceno, ki je bila omejena le na lastniške instrumente, investicijsko podjetje pa je imelo možnost, da se odloči postati sistematični internalizator za nelastniške instrumente. Zato je treba iz Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/577 ([4]) črtati obveznost mest trgovanja, sistemov odobrenih objav in ponudnikov stalnih informacij, da svojim pristojnim organom predložijo podatke, potrebne za izračune iz členov 12 do 15 Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/565 ([5]), ki so se uporabljali za oceno, ali so bila izpolnjena ustrezna kvantitativna merila.

(2) Za izračune za preglednost in druge namene se podatki trenutno sporočajo v formatu XML. Da se upošteva trenutna nadzorna praksa, bi bilo treba Delegirano uredbo (EU) 2017/577 spremeniti tako, da bi določala, da bi bilo treba format XML uporabljati za podatke, ki se poročajo za izvajanje izračunov na vnaprej določene datume ali z vnaprej določeno pogostostjo.

(3) Evropski organ za vrednostne papirje in trge (ESMA) in pristojni organi bodo v okviru svoje ocene preglednosti pred trgovanjem in po njem ter ureditev obveznosti trgovanja morda morali priložnostno zahtevati podatke od mest trgovanja, APA in CTP. Da se omogočita učinkovito pošiljanje podatkov in konsolidacija s podobnimi podatki iz drugih virov, bi morali imeti ESMA in pristojni organi v primeru priložnostnih zahtevkov za podatke možnost, da določijo obliko, v kateri bi bilo treba predložiti podatke. Za čim večje zmanjšanje bremena za udeležence na trgu bi se morali ESMA in pristojni organi, kolikor je mogoče, opirati na obstoječe nabore podatkov, vključno s podatki o poslih, sporočenimi v skladu s členom 26 Uredbe (EU) št. 600/2014, in priložnostne zahtevke za podatke uporabljati le, kadar je to potrebno.

([1]) UL L 173, 12.6.2014, str. 84, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2014/600/oj.

([2]) Direktiva (EU) 2024/790 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 28. februarja 2024 o spremembi Direktive 2014/65/EU o trgih finančnih instrumentov (UL L, 2024/790, 8.3.2024, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2024/790/oj).

([3]) Direktiva 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. maja 2014 o trgih finančnih instrumentov ter spremembi Direktive 2002/92/ES in Direktive 2011/61/EU (UL L 173, 12.6.2014, str. 349, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2014/65/oj).

([4]) Delegirana uredba Komisije (EU) 2017/577 z dne 13. junija 2016 o dopolnitvi Uredbe (EU) št. 600/2014 Evropskega parlamenta in Sveta o trgih finančnih instrumentov v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi za mehanizem največjega obsega in zagotavljanje informacij za izračune za preglednost in druge namene (UL L 87, 31.3.2017, str. 174, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/577/oj).

([5]) Delegirana uredba Komisije (EU) 2017/565 z dne 25. aprila 2016 o dopolnitvi Direktive 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z organizacijskimi zahtevami in pogoji poslovanja investicijskih podjetij ter opredeljenimi izrazi za namene navedene direktive (UL L 87, 31.3.2017, str. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/565/oj).

(4) Z Uredbo (EU) 2024/791 Evropskega parlamenta in Sveta ([6]) je bila Uredba (EU) št. 600/2014 spremenjena tako, da je bila obveznost vodenja evidenc za upravljavce mest trgovanja, APA in CTP podaljšana na pet let. Navedeno spremembo bi bilo treba upoštevati v Delegirani uredbi (EU) 2017/577.

(5) ESMA je ocenil, ali se lahko podatki o poslih, sporočeni v skladu s členom 26 Uredbe (EU) št. 600/2014, uporabijo za izračun skupnega obsega trgovanja s finančnim instrumentom v Uniji in odstotka trgovanja s finančnim instrumentom v Uniji, izvršenega na podlagi opustitve pri referenčni ceni iz člena 5 navedene uredbe. Glede na pozitivne rezultate te ocene in potrebo po zmanjšanju bremena poročanja za udeležence na trgu je ESMA napovedal, da se bodo podatki o poslih, sporočeni v skladu s členom 26 Uredbe (EU) št. 600/2014, uporabljali za zagotavljanje natančnega merjenja skupnega obsega trgovanja za vsak finančni instrument in odstotkov trgovanja na podlagi opustitve pri referenčni ceni po vsej Uniji, kot je navedeno v členu 5 navedene uredbe. Člen 6 Delegirane uredbe (EU) 2017/577 o zahtevah glede poročanja za mesta trgovanja in CTP za namene mehanizma največjega obsega ter zahteve iz člena 7, da pristojni organi poročajo ESMA za namene mehanizma največjega obsega, bi bilo zato treba črtati. Prav tako bi bilo treba črtati Prilogo k Delegirani uredbi (EU) 2017/577, ki določa oblike poročil za namene mehanizma največjega obsega.

(6) Člen 7 Delegirane uredbe (EU) 2017/577 od pristojnih organov zahteva, da ESMA predložijo podatke, ki so jih prejeli od mesta trgovanja, APA ali CTP za namene obveznosti trgovanja z izvedenimi finančnimi instrumenti. Da bi se upoštevala trenutna nadzorna praksa, v skladu s katero mesta trgovanja, APA in CTP predložijo podatke neposredno ESMA, bi bilo treba namesto tega zahtevati neposredno poročanje podatkov ESMA.

(7) Člen 5 Uredbe (EU) št. 600/2014 o največjem obsegu je bil spremenjen z Uredbo (EU) 2024/791, tako da je bila dvojna omejitev največjega obsega nadomeščena z enotno omejitvijo največjega obsega na ravni Unije, ki je določena na 7 %. Z Uredbo (EU) 2024/791 so bili iz poslov, za katere velja največji obseg, izločeni tudi posli, izvršeni na podlagi opustitve iz člena 4(1), točka (b)(i), Uredbe (EU) št. 600/2014 (opustitev pri dogovorjeni ceni za likvidne instrumente), mestom trgovanja pa je bilo dovoljeno, da začasno prekinejo uporabo opustitve iz člena 4(1), točka (a), navedene uredbe (opustitev pri referenčni ceni) na podlagi podatkov o trgovanju, ki jih ESMA objavi vsako četrtletje. Poleg tega je bila z Direktivo (EU) 2019/1024 Evropskega parlamenta in Sveta ([7]) uvedena usklajena opredelitev „strojno berljivega formata“, ki se uporablja za organe javnega sektorja. Člen 8 Delegirane uredbe (EU) 2017/577 o zahtevah glede objave za ESMA za namene največjega obsega bi bilo zato treba spremeniti, da se upoštevajo te spremembe.

(8) Delegirano uredbo (EU) 2017/577 bi bilo zato treba ustrezno spremeniti.

(9) Ta uredba temelji na osnutku regulativnih tehničnih standardov, ki ga je ESMA predložil Komisiji.

(10) ESMA je opravil odprta javna posvetovanja o osnutku regulativnih tehničnih standardov, na katerem temelji ta uredba, analiziral potencialne povezane stroške in koristi ter zaprosil za mnenje interesno skupino za vrednostne papirje in trge, ustanovljeno v skladu s členom 37 Uredbe (EU) št. 1095/2010 Evropskega parlamenta in Sveta ([8]) –

([6]) Uredba (EU) 2024/791 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 28. februarja 2024 o spremembi Uredbe (EU) št. 600/2014 v zvezi z izboljšanjem preglednosti podatkov, odpravo ovir za vzpostavitev sistema stalnih informacij, optimizacijo obveznosti trgovanja in prepovedjo prejemanja plačil za tok naročil (UL L, 2024/791, 8.3.2024, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2024/791/oj).

([7]) Direktiva (EU) 2019/1024 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 20. junija 2019 o odprtih podatkih in ponovni uporabi informacij javnega sektorja (UL L 172, 26.6.2019, str. 56, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2019/1024/oj).

([8]) Uredba (EU) št. 1095/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/77/ES (UL L 331, 15.12.2010, str. 84, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj).

SPREJELA NASLEDNJO UREDBO:

Člen 1

Spremembe Delegirane uredbe (EU) 2017/577

Delegirana uredba (EU) 2017/577 se spremeni:

(1) v členu 1 se odstavek 1 spremeni:

(a) točka (e) se črta;

(b) točki (f) in (g) se nadomestita z naslednjim:

„(f) standardnega tržnega obsega, ki se uporablja za sistematične internalizatorje, ki se ukvarjajo z lastniškimi in lastniškim podobnimi instrumenti;

(g) za lastniške in lastniškim podobne instrumente celotnega obsega trgovanja v Uniji za vsak finančni instrument v preteklih 12 mesecih ter odstotkov trgovanja z vsakim finančnim instrumentom, izvršenega v Uniji na podlagi opustitve iz člena 4(1), točka (a), Uredbe (EU) št. 600/2014, v preteklih 12 mesecih;“;

(2) člen 2 se nadomesti z naslednjim:

„*Člen 2*

Vsebina zahtevkov za podatke in informacije, ki se sporočajo

1. Za izračune, ki se izvajajo na vnaprej določene datume ali z vnaprej določeno pogostostjo, mesta trgovanja, APA in CTP svojim pristojnim organom predložijo vse podatke, ki se zahtevajo za izvedbo izračunov, določenih v naslednjih uredbah:

(a) Delegirana uredba (EU) 2017/587;

(b) Delegirana uredba (EU) 2017/583;

(c) Delegirana uredba (EU) 2017/567.

2. Zahtevki ESMA in pristojnih organov po priložnostnih informacijah za namene člena 22(1) Uredbe (EU) št. 600/2014 vsebujejo ime subjekta, ki poroča, in vse podrobnosti, potrebne za namene zahteve.

3. Mesta trgovanja, APA in CTP ESMA in svojim pristojnim organom na zahtevo predložijo vse podatke, ki jih mora ESMA v skladu z Delegirano uredbo (EU) 2016/2020 upoštevati za nelastniške finančne instrumente, vključno s podatki o:

(a) povprečni pogostosti poslov;

(b) povprečni velikosti poslov in njihovi porazdelitvi;

(c) številu in vrsti udeležencev na trgu;

(d) povprečni velikosti razmikov.“;

(3) v členu 3 se črta odstavek 3;

(4) člena 4 in 5 se nadomestita z naslednjim:

„*Člen 4*

Oblika zahtevkov za podatke

1 Mesta trgovanja, APA in CTP predložijo podatke iz člena 2(1) v splošnem formatu XML.

2. Mesta trgovanja, APA in CTP predložijo podatke iz člena 2(2) in (3) v formatu, določenem v zahtevku.

Člen 5

Vrsta podatkov, ki se morajo hraniti, in obdobje, v katerem morajo mesta trgovanja, APA in CTP hraniti podatke

1. Mesta trgovanja, APA in CTP hranijo vse podatke, potrebne za izračune iz člena 2(1), pet let, ne glede na to, ali so bile te informacije objavljene.

2. Mesta trgovanja, APA in CTP hranijo vse podatke, ki jih lahko ESMA ali pristojni organi zahtevajo v skladu s členom 2(2) in (3), pet let, ne glede na to, ali so bile te informacije objavljene.“;

(5) člen 6 se črta;

(6) člen 7 se spremeni:

(a) naslov se nadomesti z naslednjim:

„*Člen 7*

Zahteve za mesta trgovanja, APA in CTP glede poročanja organu ESMA v zvezi z obveznostjo trgovanja z izvedenimi finančnimi instrumenti“;

(b) odstavek 1 se črta;

(c) odstavek 2 se nadomesti z naslednjim:

„2. Mesta trgovanja, APA in CTP brez nepotrebnega odlašanja in najpozneje v treh delovnih dneh po prejemu zadevnih podatkov ESMA predložijo podatke za določitev, ali so izvedeni finančni instrumenti dovolj likvidni, kot je navedeno v členu 1(1), točka (h).“;

(7) člen 8 se nadomesti z naslednjim:

„*Člen 8*

Zahteve glede objave za ESMA v zvezi z največjim obsegom

1. ESMA objavi izmerjene podatke o celotnem obsegu trgovanja za vsak finančni instrument v preteklih 12 mesecih ter odstotkih trgovanja na podlagi opustitve pri referenčni ceni za celotno Unijo v preteklih 12 mesecih v skladu s členom 5(4) Uredbe (EU) št. 600/2014 najpozneje do 22:00 po srednjeevropskem času sedmega delovnega dne po izteku meseca marca, junija, septembra in decembra vsakega koledarskega leta.

2. Informacije iz odstavka 1 se objavijo brezplačno ter v strojno berljivem formatu in človeku berljivi obliki, kot sta opredeljena v členu 2, točka 4, Uredbe (EU) 2023/2859 Evropskega parlamenta in Sveta (*) oziroma členu 13(5) Delegirane uredbe (EU) 2017/567.

3. Če se s finančnim instrumentom trguje v več kot eni valuti v vsej Uniji, ESMA pretvori celoten obseg v eure, pri čemer uporabi povprečni menjalni tečaj, izračunan na podlagi dnevnih referenčnih menjalnih tečajev eura, ki jih je na svoji spletni strani objavila Evropska centralna banka v preteklih 12 mesecih. ESMA ta pretvorjeni obseg uporabi za izračun in objavo celotnega obsega trgovanja in odstotkov trgovanja na podlagi opustitve pri referenčni ceni za celotno Unijo, kot je navedeno v odstavku 1.

_____

(*) Uredba (EU) 2023/2859 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 13. decembra 2023 o vzpostavitvi evropske enotne točke dostopa, ki zagotavlja centraliziran dostop do javno dostopnih informacij, pomembnih za finančne storitve, kapitalske trge in trajnostnost (UL L, 2023/2859, 20.12.2023, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2859/oj).“;

(8) Priloga se črta.

Člen 2

Začetek veljavnosti

Ta uredba začne veljati dvajseti dan po objavi v *Uradnem listu Evropske unije*.

Ta uredba je v celoti zavezujoča in se neposredno uporablja v vseh državah članicah.

V Bruslju, 20. februarja 2026

Za Komisijo
predsednica
Ursula VON DER LEYEN