2026/1763

23.10.2026

ROZPORZĄDZENIE DELEGOWANE KOMISJI (UE) 2026/1763

z dnia 13 lipca 2026 r.

zmieniające regulacyjne standardy techniczne określone w rozporządzeniach delegowanych (UE) 2017/583 w odniesieniu do wymogów w zakresie przejrzystości dla systemów obrotu i firm inwestycyjnych w odniesieniu do instrumentów pochodnych, (UE) 2017/2194 w odniesieniu do zleceń pakietowych i (UE) 2025/1155 w odniesieniu do danych wejściowych i wyjściowych systemu publikacji informacji skonsolidowanych dla instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, oraz w sprawie sprostowania rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/587

(Tekst mający znaczenie dla EOG)

KOMISJA EUROPEJSKA,

uwzględniając Traktat o funkcjonowaniu Unii Europejskiej,

uwzględniając rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 ([1]), w szczególności jego art. 1 ust. 8, art. 7 ust. 2, art. 9 ust. 5 i 6, art. 11a ust. 3, art. 21 ust. 5 i art. 22b ust. 3,

a także mając na uwadze, co następuje:

(1) W celu zapewnienia, aby wymogi dotyczące przejrzystości przed- i posttransakcyjnej dla instrumentów pochodnych były proste, a jednocześnie odpowiednio skalibrowane, instrumenty pochodne należy określić poprzez odniesienie do rodzaju kontraktu, rodzaju instrumentu bazowego i okresu pozostałego do terminu zapadalności. Ze względu na różnorodność rynków towarowych instrumentów pochodnych kontrakty na towarowe instrumenty pochodne należy określić poprzez odniesienie do dodatkowych cech kontraktu, w tym rodzaju obciążenia i miejsca dostawy instrumentów pochodnych dotyczących energii.

(2) Aby zapewnić prosty i stabilny system przejrzystości przedtransakcyjnej dla instrumentów pochodnych, należy wprowadzić progi statyczne pozwalające określić, kiedy zlecenie dotyczące instrumentów pochodnych ma dużą skalę. Aby umożliwić lepszą kalibrację progów dużej skali dla różnych giełdowych instrumentów pochodnych na akcje, te instrumenty pochodne należy dalej pogrupować w podklasy, a dla każdej podklasy progi dużej skali należy kalibrować przy użyciu zakresów płynności opartych na średnich dziennych kwotach referencyjnych.

(3) W art. 11a rozporządzenia (UE) nr 600/2014 ustanowiono wymogi dotyczące odroczonej publikacji w odniesieniu do instrumentów pochodnych i uprawniono Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) oraz Komisję do określenia, które instrumenty pochodne lub klasy instrumentów pochodnych są płynne, a które niepłynne, a także powyżej której wielkości transakcji można odroczyć publikację szczegółów transakcji i jaki jest okres odroczenia. Konieczne jest zatem określenie szczegółów systemu odroczonej publikacji w odniesieniu do instrumentów pochodnych.

(4) Aby zapewnić prosty i stabilny system przejrzystości w odniesieniu do instrumentów pochodnych, należy wprowadzić statyczne wyznaczanie płynności na potrzeby systemu odroczenia określonego w art. 11a rozporządzenia (UE) nr 600/2014. Z tego samego powodu to statyczne wyznaczanie płynności powinno mieć również zastosowanie do celów zwolnienia w odniesieniu do niepłynnych instrumentów pochodnych określonego w art. 9 ust. 1 lit. c) rozporządzenia (UE) nr 600/2014.

(5) Aby zapewnić prosty i stabilny system przejrzystości posttransakcyjnej w odniesieniu do instrumentów pochodnych, system odroczenia określony w art. 11a rozporządzenia (UE) nr 600/2014 powinien opierać się na progach statycznych w celu określenia, co stanowi transakcję średniej, dużej i bardzo dużej wielkości. Te progi wielkości powinny być progami minimalnymi. Operatorzy rynku i firmy inwestycyjne prowadzące system obrotu powinni zatem mieć możliwość przyjmowania, w stosownych przypadkach, wyższych progów. Aby umożliwić lepszą kalibrację progów średniej, dużej i bardzo dużej wielkości dla różnych giełdowych instrumentów pochodnych na akcje, te instrumenty pochodne należy dalej pogrupować w podklasy, a dla każdej podklasy progi średniej, dużej i bardzo dużej wielkości należy kalibrować przy użyciu zakresów płynności opartych na średnich dziennych kwotach referencyjnych.

([1]) Dz.U. L 173 z 12.6.2014, s. 84, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2014/600/oj.

(6) Art. 11 ust. 3 rozporządzenia (UE) nr 600/2014 umożliwia ESMA i właściwym organom uzupełnienie systemu odroczenia na podstawie tego rozporządzenia wyłącznie w odniesieniu do instrumentów długu państwowego. Należy zatem uchylić art. 11 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/583 ([2]).

(7) Art. 1 ust. 8 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) nr 600/2014 zobowiązuje ESMA do wyszczególnienia operacji w ramach polityki pieniężnej, operacji walutowych i operacji w ramach polityki stabilności finansowej oraz rodzajów transakcji, do których ma zastosowanie art. 1 ust. 6 i 7 tego rozporządzenia względem członków Europejskiego Systemu Banków Centralnych (ESBC) niebędących członkami Eurosystemu. Ponieważ zakres uprawnienia określonego w art. 1 ust. 8 akapit trzeci rozporządzenia (UE) nr 600/2014 obejmuje wyłącznie transakcje zawierane przez członków ESBC niebędących członkami Eurosystemu, należy odpowiednio zmienić art. 14 i 15 rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/583.

(8) Art. 16 rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/583 dotyczący tymczasowego zawieszenia obowiązków w zakresie przejrzystości zawiera odesłania do innych przepisów tego rozporządzenia i rozporządzenia (UE) nr 600/2014. W związku ze zmianami w rozporządzeniu (UE) nr 600/2014 wprowadzonymi rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2024/791 ([3]) oraz zmianami w rozporządzeniu delegowanym (UE) 2017/583 należy odpowiednio zaktualizować te odesłania.

(9) Należy zatem odpowiednio zmienić rozporządzenie delegowane (UE) 2017/583.

(10) W wyniku zmian w załączniku III do rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/583 odesłania do tego załącznika w art. 1 lit. a) pkt (ii) oraz w art. 3, 4 i 5 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/2194 ([4]) należy zastąpić odesłaniami określającymi dokładny zakres klas aktywów objętych tymi przepisami. Ponadto art. 2 rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/2194 należy dostosować do zakresu instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym podlegających wymogom przejrzystości zgodnie z art. 8a ust. 2 rozporządzenia (UE) nr 600/2014.

(11) Zlecenia pakietowe składają się ze wzajemnie powiązanych zleceń, które są wyceniane jako jedna pojedyncza jednostka ekonomiczna, przy czym każdy komponent wiąże się ze znaczącym ryzykiem ekonomicznym lub finansowym, które jest związane z pozostałymi komponentami. Wymóg przejrzystości przedtransakcyjnej w odniesieniu do takiego pakietu, w przypadku gdy co najmniej jeden z jego komponentów nie podlega wymogom przejrzystości przedtransakcyjnej, byłby niezgodny z tym charakterem. Zlecenia pakietowe powinny zatem podlegać wymogom przejrzystości przedtransakcyjnej tylko wtedy, gdy wszystkie ich komponenty podlegają tym wymogom.

(12) Należy zatem odpowiednio zmienić rozporządzenie delegowane (UE) 2017/2194.

(13) Dane wejściowe i wyjściowe niezbędne do funkcjonowania systemu publikacji informacji skonsolidowanych dla obligacji, jak określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2025/1155 ([5]), opierają się na wymogach przejrzystości określonych w rozporządzeniu delegowanym (UE) 2017/583 i jako takie obejmują również dane dotyczące instrumentów typu ETC i instrumentów typu ETN. Włączenie danych dotyczących instrumentów typu ETC i ETN do systemu publikacji informacji skonsolidowanych dla obligacji może jednak wprowadzać w błąd, ponieważ obrót instrumentami typu ETC i ETN jest bardziej podobny do obrotu akcjami i funduszami inwestycyjnymi typu ETF niż do obrotu obligacjami. W związku z tym dane dotyczące instrumentów typu ETC i ETN nie powinny być zgłaszane do systemu publikacji informacji skonsolidowanych na temat obligacji ani rozpowszechniane przez ten system.

([2]) Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/583 z dnia 14 lipca 2016 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 w sprawie rynków instrumentów finansowych w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących wymogów w zakresie przejrzystości dla systemów obrotu i firm inwestycyjnych w odniesieniu do obligacji, strukturyzowanych produktów finansowych, uprawnień do emisji oraz instrumentów pochodnych (Dz.U. L 87 z 31.3.2017, s. 229, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/583/oj).

([3]) Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2024/791 z dnia 28 lutego 2024 r. zmieniające rozporządzenie (UE) nr 600/2014 w odniesieniu do zwiększenia przejrzystości danych, usuwania przeszkód w powstawaniu systemów publikacji informacji skonsolidowanych, optymalizacji obowiązków obrotu oraz zakazu otrzymywania płatności za przepływ zleceń (Dz.U. L, 2024/791, 8.3.2024, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2024/791/oj).

([4]) Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/2194 z dnia 14 sierpnia 2017 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 w sprawie rynków instrumentów finansowych w odniesieniu do zleceń pakietowych (Dz.U. L 312 z 28.11.2017, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/2194/oj).

([5]) Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2025/1155 z dnia 12 czerwca 2025 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych określających dane wejściowe i wyjściowe systemów publikacji informacji skonsolidowanych, synchronizację zegarów służbowych i redystrybucję dochodów przez dostawcę informacji skonsolidowanych dla akcji i funduszy inwestycyjnych typu ETF oraz uchylające rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/574 (Dz.U. L, 2025/1155, 3.11.2025, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2025/1155/oj).

(14) W rozporządzeniu delegowanym 2025/1155 określono dane wejściowe i wyjściowe systemu publikacji informacji skonsolidowanych dla obligacji oraz systemu publikacji informacji skonsolidowanych dla akcji i funduszy inwestycyjnych typu ETF. W celu ustanowienia systemu publikacji informacji skonsolidowanych dla instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym konieczne jest również określenie danych wejściowych i wyjściowych systemu publikacji informacji skonsolidowanych dla instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym. Aby uniknąć nadmiernego obciążenia podmiotów przekazujących dane, przy określaniu treści danych, które mają być przekazywane do systemu publikacji informacji skonsolidowanych i rozpowszechniane przez ten system w odniesieniu do instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, należy zapewnić spójność z wymogami dotyczącymi przejrzystości przed- i posttransakcyjnej dla instrumentów pochodnych, które to wymogi zostały określone w rozporządzeniu delegowanym (UE) 2017/583 oraz, w miarę możliwości, z danymi, które mają być przekazywane do innych systemów publikacji informacji skonsolidowanych i przez nie rozpowszechniane.

(15) Należy zatem odpowiednio zmienić rozporządzenie delegowane (UE) 2025/1155.

(16) Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2025/1246 ([6]) zmieniono art. 12 rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/587 ([7]). W wyniku tej zmiany w sposób niezamierzony uchylono art. 12 ust. 6, który zobowiązywał firmy inwestycyjne do podejmowania wszelkich uzasadnionych kroków służących temu, by transakcję podawano do wiadomości publicznej jako transakcję pojedynczą. Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2025/1246 w sposób niezamierzony utrzymano również art. 12 ust. 4 rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/587.

(17) Należy zatem odpowiednio sprostować rozporządzenie delegowane (UE) 2017/587.

(18) Aby zapewnić uczestnikom rynku wystarczająco dużo czasu na dostosowanie się do nowych wymogów, a jednocześnie zagwarantować terminowe ustanowienie systemu publikacji informacji skonsolidowanych dla instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, należy odroczyć datę rozpoczęcia stosowania zmian w rozporządzeniu delegowanym (UE) 2017/583 i rozporządzeniu delegowanym (UE) 2017/2194 oraz zmian w rozporządzeniu delegowanym (UE) 2025/1155, które dotyczą danych wejściowych i wyjściowych systemu publikacji informacji skonsolidowanych dla instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym.

(19) Podstawę niniejszego rozporządzenia stanowi projekt regulacyjnych standardów technicznych przedłożony Komisji przez ESMA. ESMA przeprowadził otwarte konsultacje publiczne na temat projektu regulacyjnych standardów technicznych, który stanowi podstawę niniejszego rozporządzenia, dokonał analizy potencjalnych powiązanych kosztów i korzyści oraz zwrócił się o opinię do Grupy Interesariuszy z Sektora Giełd i Papierów Wartościowych powołanej zgodnie z art. 37 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1095/2010 ([8]).

(20) Zgodnie z art. 11a ust. 3 i art. 22b ust. 3 rozporządzenia (UE) nr 600/2014 skonsultowano się z grupą ekspertów zainteresowanych stron na temat jakości danych dotyczących rynków instrumentów udziałowych i nieudziałowych oraz protokołów komunikacyjnych.

(21) Aby zapewnić skuteczny system przejrzystości i skuteczne ustanowienie systemu publikacji informacji skonsolidowanych dla instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym oraz biorąc pod uwagę, że wszystkie przepisy niniejszego rozporządzenia dotyczą przejrzystości przed- i posttransakcyjnej, konieczne jest włączenie zmian w rozporządzeniach delegowanych (UE) 2017/583, (UE) 2017/2194 i (UE) 2025/1155 oraz sprostowania rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/587 do jednego rozporządzenia,

([6]) Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2025/1246 z dnia 18 czerwca 2025 r. zmieniające regulacyjne standardy techniczne określone w rozporządzeniach delegowanych (UE) 2017/583 i (UE) 2017/587 w odniesieniu do wymogów w zakresie przejrzystości dla systemów obrotu i firm inwestycyjnych w odniesieniu do obligacji, strukturyzowanych produktów finansowych, uprawnień do emisji i instrumentów udziałowych (Dz.U. L, 2025/1246, 3.11.2025, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2025/1246/oj).

([7]) Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/587 z dnia 14 lipca 2016 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 w sprawie rynków instrumentów finansowych w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących wymogów w zakresie przejrzystości dla systemów obrotu i firm inwestycyjnych w odniesieniu do akcji, kwitów depozytowych, funduszy inwestycyjnych typu ETF, certyfikatów i innych podobnych instrumentów finansowych oraz dotyczących obowiązku realizowania transakcji na określonych akcjach w systemie obrotu lub za pośrednictwem podmiotu systematycznie internalizującego transakcje (Dz.U. L 87 z 31.3.2017, s. 387, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/587/oj).

([8]) Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1095/2010 z dnia 24 listopada 2010 r. w sprawie ustanowienia Europejskiego Urzędu Nadzoru (Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych), zmiany decyzji nr 716/2009/WE i uchylenia decyzji Komisji 2009/77/WE (Dz.U. L 331 z 15.12.2010, s. 84, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj).

PRZYJMUJE NINIEJSZE ROZPORZĄDZENIE:

Artykuł 1

Zmiany w rozporządzeniu delegowanym (UE) 2017/583

W rozporządzeniu delegowanym (UE) 2017/583 wprowadza się następujące zmiany:

1) uchyla się art. 1a;

2) art. 3 otrzymuje brzmienie:

„*Artykuł 3*

Zlecenia o dużej skali na instrumenty pochodne

(art. 9 ust. 1 lit. a) rozporządzenia (UE) nr 600/2014)

1. Zlecenie, którego przedmiotem są giełdowe instrumenty pochodne, jest zleceniem o dużej skali w porównaniu z normalną wielkością rynkową, jeżeli w momencie wpłynięcia zlecenia lub w następstwie jakiejkolwiek zmiany zlecenia jego wielkość jest nie mniejsza niż następujące progi:

a) w odniesieniu do instrumentów pochodnych na akcje – przedtransakcyjne progi dużej skali określone w tabeli 4.1 w załączniku III;

b) w odniesieniu do instrumentów pochodnych stóp procentowych – przedtransakcyjne progi dużej skali określone w tabeli 4.2 w załączniku III;

c) w odniesieniu do towarowych instrumentów pochodnych i instrumentów pochodnych bazujących na uprawnieniach do emisji – przedtransakcyjne progi dużej skali określone w tabeli 4.3 w załączniku III;

d) w odniesieniu do kredytowych instrumentów pochodnych – przedtransakcyjny próg dużej skali określony w tabeli 4.4 w załączniku III;

e) w odniesieniu do instrumentów pochodnych na waluty – przedtransakcyjny próg dużej skali określony w tabeli 4.5 w załączniku III;

f) w odniesieniu do sekurytyzowanych instrumentów pochodnych – przedtransakcyjny próg dużej skali określony w tabeli 4.6 w załączniku III;

g) w odniesieniu do innych instrumentów pochodnych – przedtransakcyjny próg dużej skali określony w tabeli 4.7 w załączniku III.

2. Zlecenie dotyczące instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, o których mowa w art. 8a ust. 2 rozporządzenia (UE) nr 600/2014, jest zleceniem o dużej skali w porównaniu z normalną wielkością rynkową, jeżeli w momencie wpłynięcia zlecenia lub w następstwie jakiejkolwiek zmiany zlecenia jego wielkość jest nie mniejsza niż następujące progi:

a) w odniesieniu do swapów ryzyka kredytowego objętych zakresem stosowania art. 8a ust. 2 lit. a) rozporządzenia (UE) nr 600/2014 – przedtransakcyjne progi dużej skali określone w tabeli 5.1 w załączniku III;

b) w odniesieniu do instrumentów pochodnych stóp procentowych, o których mowa w art. 8a ust. 2 lit. a) rozporządzenia (UE) nr 600/2014 – przedtransakcyjne progi dużej skali określone w tabeli 5.2 w załączniku III;

c) w odniesieniu do jednopodmiotowych swapów ryzyka kredytowego, o których mowa w art. 8a ust. 2 lit. b) rozporządzenia (UE) nr 600/2014 – przedtransakcyjne progi dużej skali określone w tabeli 5.3 w załączniku III;

d) w odniesieniu do swapów ryzyka kredytowego, o których mowa w art. 8a ust. 2 lit. c) rozporządzenia (UE) nr 600/2014 – przedtransakcyjne progi dużej skali określone w tabeli 5.4 w załączniku III.”;

3) art. 6 otrzymuje brzmienie:

„*Artykuł 6*

Klasy instrumentów pochodnych, dla których nie ma płynnego rynku

(art. 9 ust. 1 lit. c) rozporządzenia (UE) nr 600/2014)

1. Aby ustalić, czy dany giełdowy instrument pochodny należy uznać za niemający płynnego rynku, stosuje się następujące statyczne wyznaczanie płynności:

a) w odniesieniu do instrumentów pochodnych na akcje – wyznaczanie określone w tabeli 4.1 w załączniku III;

b) w odniesieniu do instrumentów pochodnych stóp procentowych – wyznaczanie określone w tabeli 4.2 w załączniku III;

c) w odniesieniu do towarowych instrumentów pochodnych i instrumentów pochodnych bazujących na uprawnieniach do emisji – wyznaczanie określone w tabeli 4.3 w załączniku III;

d) w odniesieniu do kredytowych instrumentów pochodnych – wyznaczanie określone w tabeli 4.4 w załączniku III;

e) w odniesieniu do instrumentów pochodnych na waluty – wyznaczanie określone w tabeli 4.5 w załączniku III;

f) w odniesieniu do sekurytyzowanych instrumentów pochodnych – wyznaczanie określone w tabeli 4.6 w załączniku III;

g) w odniesieniu do innych instrumentów pochodnych – wyznaczanie określone w tabeli 4.7 w załączniku III.

2. Aby ustalić, czy dany instrument pochodny będący przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, o którym mowa w art. 8a ust. 2 rozporządzenia (UE) nr 600/2014, należy uznać za niemający płynnego rynku, stosuje się następujące statyczne wyznaczanie płynności:

a) w odniesieniu do swapów ryzyka kredytowego objętych zakresem stosowania art. 8a ust. 2 lit. a) rozporządzenia (UE) nr 600/2014 – wyznaczanie określone w tabeli 5.1 w załączniku III;

b) w odniesieniu do instrumentów pochodnych stóp procentowych, o których mowa w art. 8a ust. 2 lit. a) rozporządzenia (UE) nr 600/2014 – wyznaczanie określone w tabeli 5.2 w załączniku III;

c) w odniesieniu do jednopodmiotowych swapów ryzyka kredytowego, o których mowa w art. 8a ust. 2 lit. b) rozporządzenia (UE) nr 600/2014 – wyznaczanie określone w tabeli 5.3 w załączniku III;

d) w odniesieniu do swapów ryzyka kredytowego, o których mowa w art. 8a ust. 2 lit. c) rozporządzenia (UE) nr 600/2014 – wyznaczanie określone w tabeli 5.4 w załączniku III.";

4) art. 7 ust. 8 otrzymuje brzmienie:

„8. Informacje dotyczące transakcji pakietowej obejmują znacznik transakcji pakietowej lub znaczniki transakcji zamiany na aktywa fizyczne, jak określono w tabeli 3 w załączniku II. Jeżeli transakcja pakietowa kwalifikuje się do odroczenia publikacji, informacje na temat wszystkich komponentów podaje się do wiadomości publicznej po upływie okresu odroczenia przyznanego dla danej transakcji.";

5) art. 8 otrzymuje brzmienie:

„*Artykuł 8*

Odroczona publikacja danych dotyczących transakcji na instrumentach pochodnych

(art. 11a ust. 1 i 3 rozporządzenia (UE) nr 600/2014)

1. Operatorzy rynku prowadzący rynek regulowany mogą odroczyć publikację szczegółów transakcji dotyczących giełdowych instrumentów pochodnych zgodnie z następującymi zasadami:

a) w odniesieniu do instrumentów pochodnych na akcje – odroczenie publikacji wolumenu i odroczenie publikacji ceny nieprzekraczające czasu trwania określonego w tabeli 4.1 w załączniku III, dla każdej kategorii transakcji, o których mowa w art. 11a ust. 1 rozporządzenia (UE) nr 600/2014 i określonych w tej tabeli;

b) w odniesieniu do instrumentów pochodnych stóp procentowych – odroczenie publikacji wolumenu i odroczenie publikacji ceny nieprzekraczające czasu trwania określonego w tabeli 4.2 w załączniku III, dla każdej kategorii transakcji, o których mowa w art. 11a ust. 1 rozporządzenia (UE) nr 600/2014 i określonych w tej tabeli;

c) w odniesieniu do towarowych instrumentów pochodnych i instrumentów pochodnych bazujących na uprawnieniach do emisji – odroczenie publikacji wolumenu i odroczenie publikacji ceny nieprzekraczające czasu trwania określonego w tabeli 4.3 w załączniku III dla każdej kategorii transakcji, o których mowa w art. 11a ust. 1 rozporządzenia (UE) nr 600/2014 i określonych w tej tabeli;

d) w odniesieniu do kredytowych instrumentów pochodnych – odroczenie publikacji wolumenu i odroczenie publikacji ceny nieprzekraczające czasu trwania określonego w tabeli 4.4 w załączniku III, dla każdej kategorii transakcji, o których mowa w art. 11a ust. 1 rozporządzenia (UE) nr 600/2014 i określonych w tej tabeli;

e) w odniesieniu do instrumentów pochodnych na waluty – odroczenie publikacji wolumenu i odroczenie publikacji ceny nieprzekraczające czasu trwania określonego w tabeli 4.5 w załączniku III dla każdej kategorii transakcji, o których mowa w art. 11a ust. 1 rozporządzenia (UE) nr 600/2014 i określonych w tej tabeli;

f) w odniesieniu do sekurytyzowanych instrumentów pochodnych – odroczenie publikacji wolumenu i odroczenie publikacji ceny nieprzekraczające czasu trwania określonego w tabeli 4.6 w załączniku III dla każdej kategorii transakcji, o których mowa w art. 11a ust. 1 rozporządzenia (UE) nr 600/2014 i określonych w tej tabeli;

g) w odniesieniu do innych instrumentów pochodnych – odroczenie publikacji wolumenu i odroczenie publikacji ceny nieprzekraczające czasu trwania określonego w tabeli 4.7 w załączniku III, dla każdej kategorii transakcji, o których mowa w art. 11a ust. 1 rozporządzenia (UE) nr 600/2014 i określonych w tej tabeli.

2. Operatorzy rynku i firmy inwestycyjne prowadzące MTF lub OTF oraz firmy inwestycyjne prowadzące obrót poza systemem obrotu mogą odroczyć publikację szczegółowych informacji dotyczących transakcji w odniesieniu do instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, o których mowa w art. 8a ust. 2 rozporządzenia (UE) nr 600/2014, zgodnie z następującymi zasadami:

a) w odniesieniu do swapów ryzyka kredytowego objętych zakresem stosowania art. 8a ust. 2 lit. a) rozporządzenia (UE) nr 600/2014 – odroczenie publikacji wolumenu i odroczenie publikacji ceny nieprzekraczające czasu trwania określonego w tabeli 5.1 w załączniku III, dla każdej kategorii transakcji, o których mowa w art. 11a ust. 1 rozporządzenia (UE) nr 600/2014 i określonych w tej tabeli;

b) w odniesieniu do instrumentów pochodnych stóp procentowych, o których mowa w art. 8a ust. 2 lit. a) rozporządzenia (UE) nr 600/2014 – odroczenie publikacji wolumenu i odroczenie publikacji ceny nieprzekraczające czasu trwania określonego w tabeli 5.2 w załączniku III, dla każdej kategorii transakcji, o których mowa w art. 11a ust. 1 rozporządzenia (UE) nr 600/2014 i określonych w tej tabeli;

c) w odniesieniu do jednopodmiotowych swapów ryzyka kredytowego, o których mowa w art. 8a ust. 2 lit. b) rozporządzenia (UE) nr 600/2014 – odroczenie publikacji wolumenu i odroczenie publikacji ceny nieprzekraczające czasu trwania określonego w tabeli 5.3 w załączniku III, dla każdej kategorii transakcji, o których mowa w art. 11a ust. 1 rozporządzenia (UE) nr 600/2014 i określonych w tej tabeli;

d) w odniesieniu do swapów ryzyka kredytowego, o których mowa w art. 8a ust. 2 lit. c) rozporządzenia (UE) nr 600/2014 – odroczenie publikacji wolumenu i odroczenie publikacji ceny nieprzekraczające czasu trwania określonego w tabeli 5.4 w załączniku III, dla każdej kategorii transakcji, o których mowa w art. 11a ust. 1 rozporządzenia (UE) nr 600/2014 i określonych w tej tabeli.";

6) uchyla się art. 9, 10 i 11;

7) art. 13 otrzymuje brzmienie:

„*Artykuł 13*

Metoda ustalania progów przejrzystości dla instrumentów pochodnych na akcje

(art. 9 ust. 1 lit. a) i art. 11a ust. 1 rozporządzenia (UE) nr 600/2014)

1. W celu określenia mającego zastosowanie przedtransakcyjnego progu dużej skali i posttransakcyjnego progu wielkości dla danego giełdowego instrumentu pochodnego na akcje operatorzy rynku prowadzący rynek regulowany dzielą każdą klasę instrumentów pochodnych na podklasy, jak określono w tabeli 4.1 w załączniku III, i stosują do każdej podklasy przedziały średniej dziennej kwoty referencyjnej (»ADNA«) określone w tej tabeli.

2. Operatorzy rynku prowadzący rynek regulowany co dwa lata przeprowadzają obliczenia niezbędne do określenia ADNA danej podklasy giełdowych instrumentów pochodnych na akcje, na podstawie ADNA zarejestrowanej w okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia poprzednich dwóch lat.

3. Operatorzy rynku prowadzący rynek regulowany publikują wyniki obliczeń przeprowadzonych zgodnie z ust. 2 najpóźniej miesiąc przed zastosowaniem progów, o których mowa w ust. 1.";

8) art. 14, art. 15 i art. 16 otrzymują brzmienie:

„*Artykuł 14*

Transakcje zawierane przez członków ESBC niebędących członkami Eurosystemu, do których to transakcji ma zastosowanie wyłączenie przewidziane w art. 1 ust. 6 rozporządzenia (UE) nr 600/2014

(art. 1 ust. 6 rozporządzenia (UE) nr 600/2014)

W przypadku gdy transakcja spełnia którykolwiek z poniższych wymogów, uznaje się, że została ona zawarta przez członka Europejskiego Systemu Banków Centralnych (ESBC) niebędącego członkiem Eurosystemu w ramach realizacji polityki pieniężnej, polityki walutowej i polityki stabilności finansowej:

a) transakcja jest przeprowadzana do celów polityki pieniężnej, z uwzględnieniem operacji realizowanej na mocy przepisów krajowych równoważnych art. 18 i 20 Statutu Europejskiego Systemu Banków Centralnych i Europejskiego Banku Centralnego dołączonego do Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej (*);

b) transakcja jest operacją walutową, z uwzględnieniem operacji realizowanych w celu utrzymywania oficjalnych rezerw walutowych państwa członkowskiego, którego walutą nie jest euro, lub zarządzania nimi, oraz usług zarządzania rezerwą świadczonych przez członka ESBC niebędącego członkiem Eurosystemu na rzecz banków centralnych państw trzecich, w przypadku gdy wyłączenie określone w art. 1 ust. 6 rozporządzenia (UE) nr 600/2014 rozszerzono na te banki centralne zgodnie z art. 1 ust. 9 tego rozporządzenia;

c) transakcja jest realizowana do celów polityki stabilności finansowej.

_____

(*) Protokół (nr 4) w sprawie Statutu Europejskiego Systemu Banków Centralnych i Europejskiego Banku Centralnego (Dz.U. C 202 z 7.6.2016, s. 230).

Artykuł 15

Transakcje zawierane przez członków ESBC niebędących członkami Eurosystemu, do których to transakcji nie ma zastosowania wyłączenie przewidziane w art. 1 ust. 6 rozporządzenia (UE) nr 600/2014

(art. 1 ust. 7 rozporządzenia (UE) nr 600/2014)

Przepisy art. 1 ust. 6 rozporządzenia (UE) nr 600/2014 nie mają zastosowania do następujących typów transakcji zawieranych przez członka ESBC niebędącego członkiem Eurosystemu w celu zrealizowania operacji inwestycyjnej, która nie wiąże się z wykonywaniem przez tego członka jednego z zadań, o których mowa w art. 14 niniejszego rozporządzenia:

a) transakcji zawieranych w celu zarządzania funduszami własnymi;

b) transakcji zawieranych do celów administracyjnych lub na rzecz personelu członka ESBC, w tym transakcji zawieranych w charakterze zarządzającego systemem emerytalno-rentowym na rzecz jego własnego personelu;

c) transakcji zawieranych dla jego portfela inwestycyjnego zgodnie z zobowiązaniami na mocy prawa krajowego.

Artykuł 16

Tymczasowe zawieszenie obowiązków w zakresie przejrzystości

(art. 9 ust. 4 rozporządzenia (UE) nr 600/2014)

1. W przypadku instrumentów finansowych, dla których istnieje płynny rynek, jak ustalono na podstawie metody określonej w art. 6a niniejszego rozporządzenia dla obligacji, strukturyzowanych produktów finansowych i uprawnień do emisji oraz w art. 6 niniejszego rozporządzenia dla instrumentów pochodnych, właściwe organy mogą tymczasowo zawiesić obowiązki określone w art. 8, 8a i 10 rozporządzenia (UE) nr 600/2014, jeżeli dla klasy obligacji, strukturyzowanych produktów finansowych, uprawnień do emisji lub instrumentów pochodnych całkowity wolumen, o którym mowa w tabeli 4 w załączniku II do niniejszego rozporządzenia, obliczony dla poprzednich 30 dni kalendarzowych stanowi mniej niż 40 % średniego wolumenu miesięcznego obliczonego dla pełnych 12 miesięcy kalendarzowych poprzedzających te 30 dni kalendarzowych.

2. W przypadku instrumentów finansowych, dla których nie ma płynnego rynku, jak ustalono na podstawie metody określonej w art. 6a niniejszego rozporządzenia dla obligacji, strukturyzowanych produktów finansowych i uprawnień do emisji oraz w art. 6 niniejszego rozporządzenia dla instrumentów pochodnych, właściwe organy mogą tymczasowo zawiesić obowiązki określone w art. 8, 8a i 10 rozporządzenia (UE) nr 600/2014, jeżeli dla klasy obligacji, strukturyzowanych produktów finansowych, uprawnień do emisji lub instrumentów pochodnych całkowity wolumen, o którym mowa w tabeli 4 w załączniku II do niniejszego rozporządzenia, obliczony dla poprzednich 30 dni kalendarzowych stanowi mniej niż 20 % średniego wolumenu miesięcznego obliczonego dla pełnych 12 miesięcy kalendarzowych poprzedzających te 30 dni kalendarzowych.

3. Przy wykonywaniu obliczeń, o których mowa w ust. 1 i 2, właściwe organy uwzględniają transakcje zrealizowane we wszystkich systemach w Unii dla danej klasy obligacji, strukturyzowanych produktów finansowych, uprawnień do emisji lub instrumentów pochodnych.

Właściwe organy wykonują te obliczenia na poziomie klasy instrumentów finansowych, do której zastosowanie ma ustalenie płynności określone w art. 6a dla obligacji, strukturyzowanych produktów finansowych i uprawnień do emisji oraz w art. 6 dla instrumentów pochodnych.

4. Zanim właściwe organy zawieszą obowiązki w zakresie przejrzystości, sprawdzają, czy znaczny spadek płynności we wszystkich systemach obrotu nie jest wynikiem sezonowego wpływu danej klasy instrumentów finansowych na płynność.";

9) w załącznikach II i III wprowadza się zmiany zgodnie z załącznikiem I do niniejszego rozporządzenia;

10) uchyla się załączniki IV i V.

Artykuł 2

Zmiany w rozporządzeniu delegowanym (UE) 2017/2194

W rozporządzeniu delegowanym (UE) 2017/2194 wprowadza się następujące zmiany:

1) w art. 1 wprowadza się następujące zmiany:

a) lit. a) pkt (ii) otrzymuje brzmienie:

„(ii) komponenty zlecenia pakietowego nie należą wyłącznie do jednej z klas aktywów instrumentów pochodnych na akcje, towarowych instrumentów pochodnych, instrumentów pochodnych stopy procentowej i kredytowych instrumentów pochodnych określonych w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2017/583 (*);

(*) Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/583 z dnia 14 lipca 2016 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 w sprawie rynków instrumentów finansowych w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących wymogów w zakresie przejrzystości dla systemów obrotu i firm inwestycyjnych w odniesieniu do obligacji, strukturyzowanych produktów finansowych, uprawnień do emisji oraz instrumentów pochodnych (Dz.U. L 87 z 31.3.2017, s. 229).";

b) w lit. b) dodaje się pkt (iiia) w brzmieniu:

„(iiia) wszystkie komponenty zlecenia pakietowego podlegają wymogom przejrzystości przedtransakcyjnej określonym w art. 8a rozporządzenia (UE) nr 600/2014;";

2) w art. 2 wprowadza się następujące zmiany:

a) w akapicie pierwszym wprowadza się następujące zmiany:

(i) formuła wprowadzająca otrzymuje brzmienie:

„Kryteria właściwe dla danej klasy aktywów, o których mowa w art. 1 lit. b) pkt (iv), mające zastosowanie do zleceń pakietowych składających się wyłącznie z instrumentów pochodnych stopy procentowej są następujące:";

(ii) lit. b) otrzymuje brzmienie:

„b) wszystkie komponenty zlecenia pakietowego należą do tej samej, którejkolwiek z wymienionych poniżej podklasy aktywów instrumentów pochodnych stopy procentowej:

(i) kontrakty typu *futures* na stopę procentową;

(ii) opcje na stopy procentowe;

(iii) kontrakty typu *futures* na obligacje;

(iv) opcje na obligacje;

(v) opcje na swapy;

(vi) jednowalutowe swapy typu stała za zmienną;

(vii) jednowalutowe swapy typu zmienna za zmienną;

(viii) jednowalutowe jednodniowe transakcje swap na rynku międzybankowym;

(ix) jednowalutowe swapy typu stała za stałą;

(x) jednowalutowe swapy inflacyjne;

(xi) wielowalutowe swapy typu stała za zmienną;

(xii) wielowalutowe swapy typu zmienna za zmienną;

(xiii) wielowalutowe jednodniowe transakcje swap na rynku międzybankowym;

(xiv) wielowalutowe swapy typu stała za stałą;

(xv) wielowalutowe swapy inflacyjne;";

(iii) lit. d) otrzymuje brzmienie:

„d) w przypadku gdy zlecenie pakietowe składa się ze swapów stóp procentowych, komponenty tego zlecenia pakietowego mają jeden z okresów zapadalności określonych w art. 8a ust. 2 lit. a) rozporządzenia (UE) nr 600/2014;";

b) akapit drugi otrzymuje brzmienie:

„Do celów lit. d) uznaje się, że komponent zlecenia pakietowego ma jeden z okresów zapadalności określonych w art. 8a ust. 2 lit. a) rozporządzenia (UE) nr 600/2014, jeżeli okres między datą rozpoczęcia transakcji, której przedmiotem jest dany kontrakt, a datą wygaśnięcia kontraktu odpowiada jednemu z okresów jednemu z okresów wymienionych w tym artykule.";

3) w art. 3 wprowadza się następujące zmiany:

a) formuła wprowadzająca otrzymuje brzmienie:

„Kryteria właściwe dla danej klasy aktywów, o których to kryteriach mowa w art. 1 lit. b) pkt (iv), w odniesieniu do zleceń pakietowych składających się wyłącznie z instrumentów pochodnych na akcje są następujące:";

b) lit. b) otrzymuje brzmienie:

„b) wszystkie komponenty zlecenia pakietowego należą do tej samej, którejkolwiek z wymienionych poniżej podklasy aktywów instrumentów pochodnych na akcje:

(i) opcje na akcje;

(ii) kontrakty typu *futures* na akcje;

(iii) opcje indeksowe;

(iv) kontrakty typu *futures* na indeks giełdowy;

(v) kontrakty typu *futures* na indeks dywidendowy;

(vi) opcje na indeks dywidendowy;

(vii) kontrakty typu *futures* na dywidendę z akcji;

(viii) opcje na dywidendę z akcji;

(ix) opcje na indeks zmienności;

(x) kontrakty typu *futures* na indeks zmienności;

(xi) opcje na fundusze inwestycyjne typu ETF;

(xii) kontrakty typu *futures* na fundusze inwestycyjne typu ETF;

(xiii) swapy;

(xiv) swapy portfelowe;";

4) art. 4 lit. b) otrzymuje brzmienie:

„b) wszystkie komponenty zlecenia pakietowego to indeksowane swapy ryzyka kredytowego, tj. swapy, w przypadku których przepływy pieniężne są powiązane z wiarygodnością kredytową kilku emitentów instrumentów finansowych, tworzących indeks, i wystąpieniem zdarzeń kredytowych;";

5) art. 5 lit. b) otrzymuje brzmienie:

„b) wszystkie komponenty zlecenia pakietowego to towarowe instrumenty pochodne o charakterze kontraktów terminowych typu *futures* na towary rolne, energetyczne lub metalowe;".

Artykuł 3

Zmiany w rozporządzeniu delegowanym (UE) 2025/1155

W rozporządzeniu delegowanym (UE) 2025/1155 wprowadza się następujące zmiany:

1) art. 5 ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. W przypadku podstawowych danych rynkowych dotyczących danej obligacji, z wyjątkiem instrumentów typu ETC i instrumentów typu ETN, podmioty przekazujące dane przekazują do centrum danych dostawcy informacji skonsolidowanych, w odniesieniu do każdej transakcji, szczegółowe informacje określone w tabeli 6 w załączniku II, które są oznaczone jako »dane wejściowe« lub »oba rodzaje danych« w ostatniej kolumnie tabeli 6.";

2) dodaje się art. 6a w brzmieniu:

„*Artykuł 6a*

Dane, które mają być przekazywane dostawcy informacji skonsolidowanych dla instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym

(art. 22b ust. 1 i art. 22b ust. 3 lit. d) rozporządzenia (UE) nr 600/2014)

1. W przypadku podstawowych danych rynkowych dotyczących danego instrumentu pochodnego będącego przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym podmioty przekazujące dane przekazują do centrum danych dostawcy informacji skonsolidowanych, w odniesieniu do każdej transakcji, szczegółowe informacje określone w tabeli 10 w załączniku II, które są oznaczone jako »dane wejściowe« lub »oba rodzaje danych« w ostatniej kolumnie tabeli 10.

2. W przypadku danych regulacyjnych podmioty przekazujące dane przekazują do centrum danych dostawcy informacji skonsolidowanych, w odniesieniu do każdego instrumentu finansowego, szczegółowe informacje określone w tabeli 8 w załączniku II, które są oznaczone jako »oba rodzaje danych« w ostatniej kolumnie tabeli 8.

3. W przypadku danych regulacyjnych podmioty przekazujące dane przekazują do centrum danych dostawcy informacji skonsolidowanych, w odniesieniu do każdego systemu transakcyjnego, szczegółowe informacje określone w tabeli 9 w załączniku II, które są oznaczone jako »oba rodzaje danych« w ostatniej kolumnie tabeli 9.”;

3) art. 7 ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. W przypadku podstawowych danych rynkowych dotyczących danej obligacji, z wyjątkiem instrumentów typu ETC i instrumentów typu ETN, dostawca informacji skonsolidowanych rozpowszechnia, w odniesieniu do każdej transakcji, szczegółowe informacje określone w tabeli 6 w załączniku II, które są oznaczone jako »dane wyjściowe« lub »oba rodzaje danych« w ostatniej kolumnie tabeli 6.”;

4) dodaje się art. 8a w brzmieniu:

„*Artykuł 8a*

Dane, które mają być rozpowszechniane przez dostawcę informacji skonsolidowanych dla instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym

(art. 22b ust. 1 i art. 22b ust. 3 lit. b) rozporządzenia (UE) nr 600/2014)

1. W przypadku podstawowych danych rynkowych dotyczących danego instrumentu pochodnego będącego przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym dostawca informacji skonsolidowanych rozpowszechnia, w odniesieniu do każdej transakcji, szczegółowe informacje określone w tabeli 10 w załączniku II, które są oznaczone jako »dane wyjściowe« lub »oba rodzaje danych« w ostatniej kolumnie tabeli 10.

2. W przypadku danych regulacyjnych dotyczących instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym dostawca informacji skonsolidowanych rozpowszechnia:

a) w odniesieniu do każdego instrumentu finansowego – szczegółowe informacje określone w tabeli 8 w załączniku II, które są oznaczone jako »dane wyjściowe« lub »oba rodzaje danych« w ostatniej kolumnie tabeli 8;

b) w odniesieniu do każdego systemu transakcyjnego – szczegółowe informacje określone w tabeli 9 w załączniku II, które są oznaczone jako »dane wyjściowe« lub »oba rodzaje danych« w ostatniej kolumnie tabeli 9.”;

5) w załączniku II wprowadza się zmiany zgodnie z załącznikiem II do niniejszego rozporządzenia;

6) w załączniku IV wprowadza się zmiany zgodnie z załącznikiem III do niniejszego rozporządzenia.

Artykuł 4

Sprostowania rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/587

W załączniku 12 do rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/587 wprowadza się następujące sprostowania:

1) uchyla się ust. 4;

2) dodaje się ust. 6 w brzmieniu:

„6. Firmy inwestycyjne podejmują wszelkie uzasadnione kroki służące temu, by transakcję podawano do wiadomości publicznej jako transakcję pojedynczą. W tym celu dwie odpowiadające sobie transakcje realizowane w tym samym czasie i po tej samej cenie przez tego samego kontrahenta uznaje się za transakcję pojedynczą.”.

Artykuł 5

Wejście w życie i rozpoczęcie stosowania

Niniejsze rozporządzenie wchodzi w życie dwudziestego dnia po jego opublikowaniu w *Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej*.

Art. 1, art. 2 i art. 3 ust. 1–5 stosuje się od dnia 1 marca 2027 r.

Niniejsze rozporządzenie wiąże w całości i jest bezpośrednio stosowane we wszystkich państwach członkowskich.

Sporządzono w Brukseli dnia 13 lipca 2026 r.

W imieniu Komisji
Przewodnicząca
Ursula VON DER LEYEN

ZAŁĄCZNIK I

W rozporządzeniu delegowanym (UE) 2017/583 wprowadza się następujące zmiany:

1) w załączniku II tabele 2 i 3 otrzymują brzmienie:

„Tabela 2

Wykaz szczegółowych informacji na potrzeby przejrzystości posttransakcyjnej

Opublikowane nazwy pól (nagłówki kolumn) muszą być identyczne z identyfikatorem pola podanym w tabeli 2.

#	Identyfikator pola	Instrumenty finansowe	Opis oraz szczegółowe informacje, które należy publikować	Rodzaj systemu realizacji lub publikacji	Format, który należy podać zgodnie z tabelą 1
1	Data i godzina transakcji	W odniesieniu do wszystkich instrumentów finansowych	Data i godzina realizacji transakcji. W przypadku transakcji realizowanych w systemie obrotu poziom szczegółowości musi być zgodny z wymogami określonymi w art. 12 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2025/1155 ([1]). W przypadku transakcji nierealizowanych w systemie obrotu należy podać datę i godzinę, kiedy strony uzgodniły treść następujących pól: ilość, cena, waluty (jak określono w polach 31, 34 i 44 w tabeli 2 w załączniku I do rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/590 ([2]), kod identyfikacyjny instrumentu, klasyfikacja instrumentu i kod instrumentu bazowego, w stosownych przypadkach. W przypadku transakcji nierealizowanych w systemie obrotu podana godzina musi być podana z dokładnością co najmniej do najbliższej sekundy. Jeżeli transakcja jest wynikiem zlecenia przekazanego osobie trzeciej przez przedsiębiorstwo realizujące zlecenie w imieniu klienta, a warunki dotyczące transakcji, określone w art. 4 rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/590, nie zostały spełnione, podaje się datę i godzinę transakcji, a nie godzinę przesłania zlecenia.	Rynek regulowany (RM) Wielostronna platforma obrotu (MTF) Zorganizowana platforma obrotu (OTF) Zatwierdzony podmiot publikujący (APA)	{DATE_TIME_ FORMAT}

#	Identyfikator pola	Instrumenty finansowe	Opis oraz szczegółowe informacje, które należy publikować	Rodzaj systemu realizacji lub publikacji	Format, który należy podać zgodnie z tabelą 1
2	Kod identyfikacyjny instrumentu	W odniesieniu do wszystkich instrumentów finansowych	Kod wykorzystywany do identyfikacji instrumentu finansowego W przypadku instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, o których mowa w art. 8a ust. 2 rozporządzenia (UE) nr 600/2014, instrument identyfikuje się zgodnie z rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2025/1003 ([3]).	RM, MTF, OTF, APA	{ISIN} z wyjątkiem instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, o których mowa w art. 8a ust. 2 rozporządzenia (UE) nr 600/2014
2a	Data wejścia w życie	W odniesieniu do instrumentów pochodnych na stopę procentową będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym	Data wejścia w życie zobowiązań wynikających z kontraktu na instrument pochodny na stopę procentową	MTFs, OTFs, APAs	{DATEFORMAT}
2b	Termin wykupu	W odniesieniu do instrumentów pochodnych na stopę procentową będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym	Data wygaśnięcia kontraktu na instrument pochodny na stopę procentową	MTFs, OTFs, APAs	{DATEFORMAT}
3	Cena	W odniesieniu do wszystkich instrumentów finansowych	Cena, po której zawarto transakcję, z wyłączeniem, w stosownych przypadkach, prowizji i naliczonych odsetek. Cenę, po której zawarto transakcję, podaje się zgodnie ze standardową konwencją rynkową. Wartość podana w tym polu musi być zgodna z wartością podaną w polu »Oznaczenie ceny«. W przypadku gdy cena nie jest obecnie dostępna, ale jej ustalenie jest w toku (»PNDG«) lub nie ma zastosowania (»NOAP«), tego pola nie wypełnia się.	RM, MTF, OTF, APA	{DECIMAL-18/13} – jeżeli cena jest wyrażona jako wartość pieniężna {DECIMAL-11/10} – jeżeli cena jest wyrażona jako odsetek lub stopa zwrotu {DECIMAL-18/17} – jeżeli cena jest wyrażona jako punkty bazowe
4	Brakująca cena	W odniesieniu do wszystkich instrumentów finansowych	W przypadku gdy cena nie jest obecnie dostępna, ale jej ustalenie jest w toku, należy wpisać »PNDG«. W przypadku gdy cena nie ma zastosowania, należy wpisać »NOAP«.	RM, MTF, OTF, APA	»PNDG« – jeżeli cena jest nieznana »NOAP« – jeżeli cena nie ma zastosowania
5	Waluta ceny	W odniesieniu do wszystkich instrumentów finansowych	Waluta główna, w której wyrażona jest cena (ma zastosowanie, jeżeli cena jest wyrażona jako wartość pieniężna)	RM, MTF, OTF, APA	{CURRENCY CODE_3}

#	Identyfikator pola	Instrumenty finansowe	Opis oraz szczegółowe informacje, które należy publikować	Rodzaj systemu realizacji lub publikacji	Format, który należy podać zgodnie z tabelą 1
6	Oznaczenie ceny	W odniesieniu do wszystkich instrumentów finansowych	Określenie, czy cena transakcji jest wyrażona w wartości pieniężnej, wartość procentowej w punktach bazowych czy stopie zwrotu Oznaczenie ceny podaje się zgodnie ze standardową konwencją rynkową. W przypadku swapów ryzyka kredytowego w polu wpisuje się »BAPO«. W przypadku obligacji (innych niż instrumenty typu ETC i ETN) w polu wpisuje się wartość procentową (PERC) kwoty referencyjnej. Jeżeli cena wyrażona w wartości procentowej nie odpowiada standardowej konwencji rynkowej, w polu tym wpisuje się YIEL, BAPO lub MONE, zgodnie ze standardową konwencją rynkową. Wartość podana w tym polu musi być zgodna z wartością podaną w polu »Cena«. Jeżeli cena wyrażona jest jako wartość pieniężna, podaje się ją w walucie głównej. W przypadku gdy cena nie jest obecnie dostępna, ale jej ustalenie jest w toku (»PNDG«) lub nie ma zastosowania (»NOAP«), tego pola nie wypełnia się.	RM, MTF, OTF, APA	»MONE« – wartość pieniężna »PERC« – wartość procentowa »YIEL« – stopa zwrotu »BAPO« – punkty bazowe
7	Ilość	W odniesieniu do wszystkich instrumentów finansowych	W przypadku instrumentów finansowych będących przedmiotem obrotu w jednostkach – liczba jednostek instrumentu finansowego. W przeciwnym wypadku – puste.	RM, MTF, OTF, APA	{DECIMAL- 18/17}
8	Ilość w jednostce miary	W przypadku kontraktów oznaczonych w jednostkach towarowych instrumentów pochodnych, instrumentów pochodnych C10, instrumentów pochodnych bazujących na uprawnieniach do emisji i uprawnień do emisji.	Równoważna ilość towarowego instrumentu pochodnego lub uprawnienia do emisji będącego przedmiotem obrotu, wyrażona w jednostce miary.	RM, MTF, OTF, APA	{DECIMAL- 18/17}

#	Identyfikator pola	Instrumenty finansowe	Opis oraz szczegółowe informacje, które należy publikować	Rodzaj systemu realizacji lub publikacji	Format, który należy podać zgodnie z tabelą 1
9	Oznaczenie ilości w jednostce miary	W przypadku kontraktów oznaczonych w jednostkach towarowych instrumentów pochodnych, instrumentów pochodnych C10, instrumentów pochodnych bazujących na uprawnieniach do emisji i uprawnień do emisji.	Wskazanie oznaczenia, w którym wyraża się ilość w jednostce miary.	RM, MTF, OTF, APA	»TOCD« – tony ekwiwalentu dwutlenku węgla w przypadku dowolnego kontraktu dotyczącego uprawnień do emisji »TONE« – tony metryczne »MWHO« – megawatogodziny »MBTU« – milion brytyjskich jednostek termicznych »THMS« – sto tysięcy brytyjskich jednostek termicznych »DAYS« – dni lub {ALPHANUM-4} w innym przypadku
10	Kwota referencyjna	W odniesieniu do wszystkich instrumentów finansowych	W niniejszym polu podaje się: (i) w przypadku obligacji (z wyłączeniem instrumentów typu ETC i ETN) – wartość nominalną, którą stanowi kwota zwrócona inwestorowi przy wykupie; (ii) w przypadku instrumentów typu ETC i ETN oraz sekurytyzowanych instrumentów pochodnych – liczbę instrumentów będących przedmiotem wymiany między kupującymi i sprzedającymi pomnożoną przez cenę instrumentu będącego przedmiotem wymiany w tej konkretnej transakcji. Równoważnie – pole ceny pomnożone przez pole ilości; (iii) w przypadku strukturyzowanych produktów finansowych – wartość nominalną na jednostkę pomnożoną przez liczbę instrumentów w momencie transakcji; (iv) w przypadku swapów ryzyka kredytowego – kwotę referencyjną, dla której nabyto lub zbyto ochronę; (v) w przypadku opcji, swapcji, swapów innych niż wymienione w pkt (iv), kontraktów terminowych typu futures i forward – kwotę referencyjną kontraktu; (vi) w przypadku uprawnień do emisji – kwotę wynikającą z właściwej ceny ustalonej w kontrakcie w momencie transakcji. Równoważnie – pole ceny pomnożone przez pole ilości wyrażonej w jednostkach miary;	RM, MTF, OTF, APA	{DECIMAL-18/5}

#	Identyfikator pola	Instrumenty finansowe	Opis oraz szczegółowe informacje, które należy publikować	Rodzaj systemu realizacji lub publikacji	Format, który należy podać zgodnie z tabelą 1
			(vii) w przypadku instrumentów typu spread betting – wartość pieniężną zakładu postawionego na każdy punkt zmiany ceny bazowego instrumentu finansowego w momencie transakcji; (viii) w przypadku kontraktów na transakcje różnicowe – liczbę instrumentów będących przedmiotem wymiany między kupującymi i sprzedającymi pomnożoną przez cenę instrumentu będącego przedmiotem wymiany w tej konkretnej transakcji. Równoważnie – pole ceny pomnożone przez pole ilości.		
11	Waluta referencyjna	W odniesieniu do wszystkich instrumentów finansowych	Waluta główna, w której zdenominowano kwotę referencyjną. W przypadku walutowych instrumentów pochodnych lub wielowalutowych swapów lub swapcji, w których instrument bazowy w formie swapu jest kontraktem wielowalutowym lub kontraktem na transakcje różnicowe na waluty, lub kontraktem na zakłady typu spread betting, będzie to waluta nominalna części 1.	RM, MTF, OTF, APA	{CURRENCY CODE_3}
12	[skreślony]				
13	Miejsce realizacji transakcji	W odniesieniu do wszystkich instrumentów finansowych	Oznaczenie miejsca, gdzie zrealizowano transakcję. W przypadku transakcji realizowanych w systemie obrotu UE należy stosować kod identyfikacyjny segmentu rynku (»MIC segmentu«). Jeżeli MIC segmentu nie istnieje, należy stosować operacyjny MIC. Należy stosować kod »SINT« w odniesieniu do instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu lub będących przedmiotem obrotu w systemie obrotu, w przypadku gdy transakcja na tym instrumencie finansowym jest realizowana przez podmiot systematycznie internalizujący transakcje. Jako MIC należy podać »XOFF« w odniesieniu do instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu lub będących przedmiotem obrotu w systemie obrotu, w przypadku gdy transakcja na tym instrumencie finansowym nie jest realizowana ani w unijnym systemie obrotu, ani przez podmiot systematycznie internalizujący transakcje. Jeżeli transakcja jest realizowana na zorganizowanej platformie obrotu poza Unią, oprócz »XOFF« wymagane jest także wypełnienie pola »System obrotu państwa trzeciego realizacji transakcji«.	RM, MTF, OTF, APA	{MIC} – systemy obrotu UE lub »SINT« – podmiot systematycznie internalizujący transakcje »XOFF« – w innym przypadku

ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2026/1763/oj

#	Identyfikator pola	Instrumenty finansowe	Opis oraz szczegółowe informacje, które należy publikować	Rodzaj systemu realizacji lub publikacji	Format, który należy podać zgodnie z tabelą 1
14	System obrotu państwa trzeciego realizacji transakcji	W odniesieniu do wszystkich instrumentów finansowych	Oznaczenie systemu obrotu państwa trzeciego, w którym zrealizowano transakcję. Należy stosować kod identyfikacyjny segmentu rynku (»MIC segmentu«). Jeżeli MIC segmentu nie istnieje, należy stosować operacyjny MIC. Jeżeli transakcja nie jest realizowana w systemie obrotu państwa trzeciego, tego pola nie należy wypełniać.	APA	{MIC}
15	Data i godzina publikacji	W odniesieniu do wszystkich instrumentów finansowych	Data i godzina opublikowania transakcji przez system obrotu lub zatwierdzony podmiot publikujący. W przypadku transakcji realizowanych w systemie obrotu poziom szczegółowości musi być zgodny z wymogami określonymi w art. 12 rozporządzenia delegowanego (UE) 2025/1155. W przypadku transakcji nierealizowanych w systemie obrotu podana godzina musi być podana z dokładnością co najmniej do najbliższej sekundy.	RM, MTF, OTF, APA	{DATE_TIME_ FORMAT}
16	System publikacji	W odniesieniu do wszystkich instrumentów finansowych	Kod wykorzystywany do identyfikacji systemu obrotu i zatwierdzonego podmiotu publikującego transakcję.	RM, MTF, OTF, APA	{MIC}
17	Kod identyfikacyjny transakcji	W odniesieniu do wszystkich instrumentów finansowych	Kod alfanumeryczny przypisany przez systemy obrotu (zgodnie z art. 12 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/580 ([4])) i zatwierdzone podmioty publikujące oraz stosowany w każdym kolejnym odniesieniu do określonej transakcji.	RM, MTF, OTF, APA	{ALPHA NUMERICAL-52}
18	[skreślony]				
19	Znaczniki	W odniesieniu do wszystkich instrumentów finansowych	W jednym polu lub w kilku polach należy podać odpowiednie znaczniki określone w tabeli 3 w załączniku II. Jeżeli nie zachodzi żadna z określonych okoliczności, transakcję należy opublikować bez znacznika. W przypadku gdy w jednym polu można zgłosić kombinację znaczników, znaczniki należy oddzielić przecinkami.	RM, MTF, OTF, APA	Jak określono w tabeli 3 w załączniku II

ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2026/1763/oj

#	Identyfikator pola	Instrumenty finansowe	Opis oraz szczegółowe informacje, które należy publikować	Rodzaj systemu realizacji lub publikacji	Format, który należy podać zgodnie z tabelą 1
20	System transakcyjny	W odniesieniu do wszystkich instrumentów finansowych	Rodzaj systemu transakcyjnego, w którym wykonano transakcję. Jeżeli w polu »Miejsce wykonania transakcji« wprowadzono »SINT« lub »XOFF«, tego pola nie wypełnia się.	RM, MTF, OTF	»CLOB« – system transakcyjny oparty na arkuszu zleceń. »QDTS« – system transakcyjny oparty na kwotowaniach cen, czyli system, w którym transakcje zawiera się na podstawie ustalonych kwotowań, do których uczestnicy rynku mają stały dostęp, wymagający od animatorów rynku utrzymywania kwotowań w zakresie pozwalającym na zachowanie równowagi między potrzebami członków i uczestników a ryzykiem, na jakie narażają się animatorzy rynku. »PATS« – systemy transakcyjne oparte na aukcjach okresowych. »RFQT« – systemy zapytań o kwotowanie, czyli system transakcyjny, w którym kwotowanie lub kwotowania przedstawiane są w odpowiedzi na zapytanie o kwotowanie złożone przez co najmniej jednego innego członka lub uczestnika. Kwotowanie może zostać zrealizowane wyłącznie przez członka lub uczestnika rynku składającego zapytanie. Członek lub uczestnik rynku składający zapytanie może zawrzeć transakcję, akceptując kwotowanie lub kwotowania przekazane mu w odpowiedzi na zapytanie. »VOIC« – głosowy system transakcyjny, czyli system transakcyjny, w którym transakcje między członkami są prowadzone w drodze negocjacji głosowych. »HYBR« – hybrydowy system transakcyjny, czyli system należący jednocześnie do dwóch lub kilku spośród rodzajów systemów transakcyjnych, o których mowa powyżej. »OTHR« – dowolny inny system transakcyjny, czyli każdy inny rodzaj systemu transakcyjnego nieuwzględniony powyżej.

ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2026/1763/oj

#	Identyfikator pola	Instrumenty finansowe	Opis oraz szczegółowe informacje, które należy publikować	Rodzaj systemu realizacji lub publikacji	Format, który należy podać zgodnie z tabelą 1
21	Liczba transakcji	W odniesieniu do instrumentów długu państwowego	W tym polu należy podać liczbę wykonanych transakcji, jeżeli zgodnie z art. 11 ust. 3 lit. b) rozporządzenia (UE) nr 600/2014 wymagane jest odroczenie publikacji szczegółowych informacji o kilku transakcjach w postaci zagregowanej.	RM, MTF, OTF, APA	{DECIMAL-18/17}

([1]) Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2025/1155 z dnia 12 czerwca 2025 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych określających dane wejściowe i wyjściowe systemów publikacji informacji skonsolidowanych, synchronizację zegarów służbowych i redystrybucję dochodów przez dostawcę informacji skonsolidowanych dla akcji i funduszy inwestycyjnych typu ETF oraz uchylające rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/574 (Dz.U. L, 2025/1155, 3.11.2025, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2025/1155/oj).

([2]) Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/590 z dnia 28 lipca 2016 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących zgłaszania transakcji właściwym organom (Dz.U. L 87 z 31.3.2017, s. 449, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/590/oj

([3]) Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2025/1003 z dnia 24 stycznia 2025 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 w odniesieniu do identyfikacyjnych danych referencyjnych dotyczących instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, które mają być stosowane do celów spełnienia wymogów przejrzystości określonych w art. 8a ust. 2 oraz art. 10 i 21 (Dz.U. L, 2025/1003, 22.5.2025, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2025/1003/oj).

([4]) Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/580 z dnia 24 czerwca 2016 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych w zakresie przechowywania właściwych danych dotyczących zleceń, których przedmiotem są instrumenty finansowe (Dz.U. L 87 z 31.3.2017, s. 193, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/580/oj).

Tabela 3

Wykaz znaczników na potrzeby przejrzystości posttransakcyjnej

ZNACZNIKI ODROCZENIA PUBLIKACJI INFORMACJI POSTTRANSAKCYJNYCH DLA OBLIGACJI (Z WYJĄTKIEM INSTRUMENTÓW TYPU ETC I ETN) I NIEKTÓRYCH INSTRUMENTÓW POCHODNYCH

Znacznik	Nazwa	Rodzaj systemu realizacji lub publikacji	Opis
MLF1	Znacznik transakcji średniej wielkości na płynnym instrumencie	RM, MTF, OTF, APA	Transakcje na obligacjach korzystających z odroczenia mającego zastosowanie do transakcji średniej wielkości na instrumencie finansowym, dla którego istnieje płynny rynek zgodnie z art. 8a ust. 1 lit. a) niniejszego rozporządzenia. Transakcje na instrumentach pochodnych korzystających z odroczenia mającego zastosowanie do transakcji średniej wielkości na instrumencie finansowym, dla którego istnieje płynny rynek zgodnie z art. 8 niniejszego rozporządzenia.

ZNACZNIKI ODROCZENIA PUBLIKACJI INFORMACJI POSTTRANSAKCYJNYCH DLA OBLIGACJI (Z WYJĄTKIEM INSTRUMENTÓW TYPU ETC I ETN) I NIEKTÓRYCH INSTRUMENTÓW POCHODNYCH

Znacznik	Nazwa	Rodzaj systemu realizacji lub publikacji	Opis
MIF2	Znacznik transakcji średniej wielkości na niepłynnym instrumencie	RM, MTF, OTF, APA	Transakcje na obligacjach korzystających z odroczenia mającego zastosowanie do transakcji średniej wielkości na instrumencie finansowym, dla którego nie ma płynnego rynku zgodnie z art. 8a ust. 1 lit. b) niniejszego rozporządzenia. Transakcje na instrumentach pochodnych korzystających z odroczenia mającego zastosowanie do transakcji średniej wielkości na instrumencie finansowym, dla którego nie ma płynnego rynku zgodnie z art. 8 niniejszego rozporządzenia.
LLF3	Znacznik transakcji dużej wielkości na płynnym instrumencie	RM, MTF, OTF, APA	Transakcje na obligacjach korzystających z odroczenia mającego zastosowanie do transakcji dużej wielkości na instrumencie finansowym, dla którego istnieje płynny rynek zgodnie z art. 8a ust. 1 lit. c) niniejszego rozporządzenia. Transakcje na kredytowych instrumentach pochodnych korzystających z odroczenia mającego zastosowanie do transakcji dużej wielkości na instrumencie finansowym, dla którego istnieje płynny rynek zgodnie z art. 8 niniejszego rozporządzenia. Transakcje na instrumentach pochodnych stóp procentowych korzystających z odroczenia mającego zastosowanie do transakcji dużej lub bardzo dużej wielkości na instrumencie finansowym, dla którego istnieje płynny rynek zgodnie z art. 8 niniejszego rozporządzenia.
LIF4	Znacznik transakcji dużej wielkości na niepłynnym instrumencie	RM, MTF, OTF, APA	Transakcje na obligacjach korzystających z odroczenia mającego zastosowanie do transakcji dużej wielkości na instrumencie finansowym, dla którego nie ma płynnego rynku zgodnie z art. 8a ust. 1 lit. d) niniejszego rozporządzenia. Transakcje na kredytowych instrumentach pochodnych korzystających z odroczenia mającego zastosowanie do transakcji dużej wielkości na instrumencie finansowym, dla którego nie ma płynnego rynku zgodnie z art. 8 niniejszego rozporządzenia. Transakcje na instrumentach pochodnych stóp procentowych korzystających z odroczenia mającego zastosowanie do transakcji dużej lub bardzo dużej wielkości na instrumencie finansowym, dla którego nie ma płynnego rynku zgodnie z art. 8 niniejszego rozporządzenia.
VLF5	Znacznik transakcji bardzo dużej wielkości na płynnym instrumencie	RM, MTF, OTF, APA	Transakcje na obligacjach korzystających z odroczenia mającego zastosowanie do transakcji bardzo dużej wielkości na instrumencie finansowym, dla którego istnieje płynny rynek zgodnie z art. 8a ust. 1 lit. e) niniejszego rozporządzenia. Transakcje na kredytowych instrumentach pochodnych korzystających z odroczenia mającego zastosowanie do transakcji bardzo dużej wielkości na instrumencie finansowym, dla którego istnieje płynny rynek zgodnie z art. 8 niniejszego rozporządzenia.
VIF5	Znacznik transakcji bardzo dużej wielkości na niepłynnym instrumencie	RM, MTF, OTF, APA	Transakcje na obligacjach korzystających z odroczenia mającego zastosowanie do transakcji bardzo dużej wielkości na instrumencie finansowym, dla którego nie ma płynnego rynku zgodnie z art. 8a ust. 1 lit. e) niniejszego rozporządzenia. Transakcje na kredytowych instrumentach pochodnych korzystających z odroczenia mającego zastosowanie do transakcji bardzo dużej wielkości na instrumencie finansowym, dla którego nie ma płynnego rynku zgodnie z art. 8 niniejszego rozporządzenia.

ZNACZNIKI ODROCZENIA PUBLIKACJI INFORMACJI POSTTRANSAKCYJNYCH DLA INSTRUMENTÓW TYPU ETC I ETN, STRUKTURYZOWANYCH PRODUKTÓW FINANSOWYCH, UPRAWNIEŃ DO EMISJI I NIEKTÓRYCH INSTRUMENTÓW POCHODNYCH			
Znacznik	Nazwa	Rodzaj systemu realizacji lub publikacji	Opis
DEFF	Odroczenie dla instrumentów typu ETC i ETN, strukturyzowanych produktów finansowych, uprawnień do emisji i niektórych instrumentów pochodnych	RM, MTF, OTF, APA	Transakcje na instrumentach typu ETC i ETN, strukturyzowanych produktach finansowych i uprawnieniach do emisji, które korzystają z odroczenia określonego w art. 8a ust. 2 i 3 niniejszego rozporządzenia. Transakcje na instrumentach pochodnych korzystających z odroczenia mającego zastosowanie do transakcji, dla których jest dostępna tylko jedna wielkość odroczenia.

UZUPEŁNIAJĄCE ZNACZNIKI ODROCZENIA PUBLIKACJI INFORMACJI DLA OBLIGACJI SKARBOWYCH				
Art. 11 ust. 3 lit. a)	»OMIS«	Znacznik pominięcia publikacji wolumenu	RM, MTF, OTF, APA	Transakcje, w odniesieniu do których publikowana jest ograniczona ilość informacji szczegółowych zgodnie z art. 11 ust. 3 lit. a) rozporządzenia (UE) nr 600/2014.
	»FULO«	Znacznik pełnych informacji szczegółowych	RM, MTF, OTF, APA	Transakcje, w odniesieniu do których ograniczona ilość informacji została wcześniej opublikowana zgodnie z art. 11 ust. 3 lit. a) rozporządzenia (UE) nr 600/2014.
Art. 11 ust. 3 lit. b)	»AGFW«	Znacznik czterotygodniowej agregacji	RM, MTF, OTF, APA	Publikacja zagregowanych transakcji zgodnie z art. 11 ust. 3 lit. b) rozporządzenia (UE) nr 600/2014.
	»FULG«	Znacznik pełnych informacji szczegółowych	RM, MTF, OTF, APA	Poszczególne transakcje, w przypadku których wcześniej skorzystano z zagregowanej publikacji zgodnie z art. 11 ust. 3 lit. b) rozporządzenia (UE) nr 600/2014.

INNE ZNACZNIKI			
Znacznik	Nazwa	Rodzaj systemu realizacji lub publikacji	Opis
»BENC«	Znacznik transakcji opartej na poziomie referencyjnym	RM, MTF, OTF, APA	Transakcje wykonywane w oparciu o cenę, która jest wyliczana wielokrotnie w czasie według danej wartości referencyjnej, takiej jak średnia cena ważona wolumenem lub średnia cena ważona czasowo.
»NPFT«	Znacznik transakcji niewpływającej na poziom ceny	RM, MTF, OTF, APA	Transakcje niewpływające na poziom ceny określone w art. 2 ust. 5 rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/590.
»TPAC«	Znacznik transakcji pakietowej	RM, MTF, OTF, APA	Transakcje pakietowe, które nie stanowią zamiany na aktywa fizyczne, które to transakcje zdefiniowano w art. 2 ust. 1 pkt 50 lit. b) rozporządzenia (UE) nr 600/2014.

INNE ZNACZNIKI			
Znacznik	Nazwa	Rodzaj systemu realizacji lub publikacji	Opis
»XFPH«	Znacznik transakcji zamiany na aktywa fizyczne	RM, MTF, OTF, APA	Zamiana na aktywa fizyczne w rozumieniu art. 2 ust. 1 pkt 48 rozporządzenia (UE) nr 600/2014.
»CANC«	Znacznik anulowania	RM, MTF, OTF, APA	W przypadku anulowania wcześniej opublikowanej transakcji.
»AMND«	Znacznik zmiany	RM, MTF, OTF, APA	W przypadku zmiany wcześniej opublikowanej transakcji.
»PORT«	Znacznik transakcji portfelowej	RM, MTF, OTF, APA	Transakcja, której przedmiotem jest co najmniej pięć różnych instrumentów finansowych, w przypadku gdy transakcje te są zawierane w tym samym czasie przez tego samego klienta w oparciu o cenę jednego pakietu, niebędąca »transakcją pakietową« w rozumieniu art. 2 ust. 1 pkt 50 rozporządzenia (UE) nr 600/2014.
»MTCH«	Znacznik obrotu polegającego na zestawianiu zleceń	OTF	Obrót polegający na zestawianiu zleceń w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 38 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE ([1]).
»NEGO«	Znacznik transakcji negocjowanej	RM, MTF, OTF	Transakcje, które są negocjowane prywatnie, lecz zgłaszane zgodnie z zasadami systemu obrotu.

([1]) Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE (Dz.U. L 173 z 12.6.2014, s. 349, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2014/65/oj).";

2) w załączniku III wprowadza się następujące zmiany:

a) sekcja 1 otrzymuje brzmienie:

„1. **Instrukcje do celów niniejszego załącznika**

1. Odniesienie do wielkości emisji obligacji pozostających w obrocie w tabeli 2.2 dotyczy całkowitej wartości wyemitowanych obligacji będących obecnie w posiadaniu inwestorów.

2. Odniesienie do »klasy aktywów« oznacza odniesienie do następujących klas instrumentów finansowych: obligacje, strukturyzowane produkty finansowe, sekurytyzowane instrumenty pochodne, instrumenty pochodne stóp procentowych, instrumenty pochodne na akcje, towarowe instrumenty pochodne, instrumenty pochodne na waluty, kredytowe instrumenty pochodne, instrumenty pochodne C10, kontrakty na transakcje różnicowe, uprawnienia do emisji i instrumenty pochodne bazujące na uprawnieniach do emisji.

3. »Średnia dzienna kwota referencyjna (ADNA)« oznacza całkowitą kwotę referencyjną za dany instrument finansowy ustaloną według miary wolumenu określonej w tabeli 4 w załączniku II i zrealizowanej w okresie podanym w art. 13 ust. 2, podzieloną przez liczbę dni sesyjnych w tym okresie lub, w stosownych przypadkach, w tej części roku, w której dany instrument finansowy był dopuszczony do obrotu lub był przedmiotem obrotu w systemie obrotu i obrót nim nie został zawieszony.

4. »Średnia dzienna liczba transakcji« oznacza całkowitą liczbę transakcji zrealizowanych na danym instrumencie finansowym w okresie podanym w art. 13, podzieloną przez liczbę dni sesyjnych w tym okresie lub, w stosownych przypadkach, w tej części roku, w której dany instrument finansowy był dopuszczony do obrotu lub był przedmiotem obrotu w systemie obrotu i obrót nim nie został zawieszony.

5. »Kontrakt typu futures« oznacza kontrakt kupna lub sprzedaży towaru lub instrumentu finansowego w wyznaczonym terminie w przyszłości po cenie uzgodnionej w momencie zawarcia kontraktu przez kupującego i sprzedającego. Każdy kontrakt typu futures opatrzony jest standardowymi warunkami, które określają minimalną ilość i jakość, którą można kupić lub sprzedaż, najmniejszą kwotą, o którą cena może ulec zmianie, procedury dostawy, termin zapadalności i inne cechy charakterystyczne kontraktu.

6. »Opcja« oznacza kontrakt, na mocy którego właściciel ma prawo, a nie obowiązek, kupić (opcja kupna) lub sprzedać (opcja sprzedaży) określony instrument finansowy lub towar po wcześniej ustalonej cenie, kursie wykonania, w wyznaczonym przyszłym terminie lub w dniu wykonania lub do tego terminu.

7. »Swap« oznacza kontrakt, w ramach którego dwie strony zgadzają się na wymianę przepływów pieniężnych na jednym instrumencie finansowym na przepływy pieniężne na drugim instrumencie finansowym w określonym terminie w przyszłości.

8. »Swap portfelowy« oznacza kontrakt, na mocy którego użytkownicy końcowi mogą handlować wieloma swapami.

9. »Kontrakt typu forward« oznacza prywatny kontrakt między dwiema stronami na kupno lub sprzedaż towaru lub instrumentu finansowego w wyznaczonym terminie w przyszłości po cenie uzgodnionej w momencie zawarcia kontraktu przez kupującego i sprzedającego.

10. »Swapcja« lub »opcja na swap« oznacza umowę opcji, na mocy której właściciel ma prawo, a nie obowiązek, zawrzeć umowę swapową w wyznaczonym przyszłym terminie lub w dniu wykonania lub do tego terminu.

11. »Kontrakt typu futures na swap« oznacza kontrakt typu futures, na mocy którego właściciel ma obowiązek zawrzeć umowę swapową w wyznaczonym przyszłym terminie lub do tego terminu.

12. »Kontrakt typu forward na swap« oznacza kontrakt typu forward, na mocy którego właściciel ma obowiązek zawrzeć umowę swapową w wyznaczonym przyszłym terminie lub do tego terminu.”;

b) w sekcji 2 tabela 2.2 otrzymuje brzmienie:

„Tabela 2.2

Obligacje (wszystkie rodzaje obligacji, z wyjątkiem obligacji typu ETC i ETN) – klasy niemające płynnego rynku

Uznaje się, że dla danych obligacji nie ma płynnego rynku zgodnie z art. 6a, jeżeli charakteryzują się specyficznym połączeniem cech obligacji, jak określono w każdym wierszu poniższych tabeli. Obligacje skarbowe i inne obligacje publiczne

Numer identyfikacyjny grupy

Numer identyfikacyjny grupy	Numer identyfikacyjny MiFIR	Rodzaj obligacji	Emitent lub kraj emitenta	Rezydualny termin zapadalności	Typ kuponu	Wielkość emisji obligacji pozostających w obrocie
	RTS2#3	RTS2#9	Kraj emitenta zgłoszonego w polu »Identyfikator emitenta lub operatora systemu obrotu« w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2017/585 ([1]) (»RTS23«)	Okres pozostały do daty zapadalności zgłoszonej w polu »Data zapadalności« w RTS23	Trzecia litera kodu CFI zgłoszonego w polu »Klasyfikacja instrumentów« w RTS23	Kwota w polu »Całkowita wyemitowana kwota nominalna« w RTS23 przeliczona na EUR
G1	OBLIGACJA	EUSB EUSB oznacza obligację, która nie jest ani obligacją zamienną, ani obligacją zabezpieczoną i jest emitowana przez emitenta długu państwowego, którym jest: a) Unia; b) państwo członkowskie, w tym dowolna agenda rządowa, agencja lub spółka celowa danego państwa członkowskiego; c) członek federacji, w przypadku federalnego państwa członkowskiego; d) spółka celowa dla kilku państw członkowskich; e) międzynarodowa instytucja finansowa ustanowiona przez co najmniej dwa państwa członkowskie, której celem jest pozyskiwanie środków finansowych i świadczenie pomocy finansowej z korzyścią dla jej członków, którzy doświadczają poważnych problemów finansowych lub są zagrożeni takimi problemami; f) Europejski Bank Inwestycyjny; g) podmiot państwowy państwa trzeciego.	Kraj emitenta to: państwo członkowskie, Stany Zjednoczone lub Zjednoczone Królestwo; LUB emitentem jest Unia LUB emitentem jest Europejski Bank Inwestycyjny LUB	Do 10 lat włącznie	F (stały kupon)	poniżej 5 000 000 000 EUR

Numer identyfikacyjny grupy	Numer identyfikacyjny MiFIR	Rodzaj obligacji	Emitent lub kraj emitenta	Rezydualny termin zapadalności	Typ kuponu	Wielkość emisji obligacji pozostających w obrocie
	RTS2#3	RTS2#9	Kraj emitenta zgłoszonego w polu »Identyfikator emitenta lub operatora systemu obrotu« w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2017/585 ([1]) (»RTS23«)	Okres pozostały do daty zapadalności zgłoszonej w polu »Data zapadalności« w RTS23	Trzecia litera kodu CFI zgłoszonego w polu »Klasyfikacja instrumentów« w RTS23	Kwota w polu »Całkowita wyemitowana kwota nominalna« w RTS23 przeliczona na EUR
			emitentem jest międzynarodowa instytucja finansowa ustanowiona przez co najmniej dwa państwa członkowskie, której celem jest pozyskiwanie środków finansowych i świadczenie pomocy finansowej z korzyścią dla jej członków, którzy doświadczają poważnych problemów finansowych lub są zagrożeni takimi problemami.			
G2	OBLIGACJA	EUSB lub OEPB OEPB oznacza obligację, która nie jest ani obligacją zamienną, ani obligacją zabezpieczoną i jest emitowana przez podmiot publiczny, który nie jest emitentem długu państwowego.	Dowolny instrument nieujęty w G1			poniżej1 000 000 000EUR

([1]) Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/585 z dnia 14 lipca 2016 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących norm i formatów danych dla danych referencyjnych instrumentów finansowych i środków technicznych dotyczących uzgodnień, jakie zostaną dokonane pomiędzy Europejskim Organem Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych i właściwymi organami (Dz.U. L 87 z 31.3.2017, s. 368, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/585/oj).

Obligacje korporacyjne, obligacje zamienne i inne obligacje

Numer identyfikacyjny grupy	Numer identyfikacyjny MiFIR	Rodzaj obligacji	Waluta	Rating kredytowy	Wielkość emisji obligacji pozostających w obrocie
	RTS2#3	RTS2#9	Waluta instrumentu zgłoszonego w polu »Waluta referencyjna 1« w RTS23		Kwota w polu »Całkowita wyemitowana kwota nominalna« w RTS23 przeliczona na EUR
G3	OBLIGACJA	CRPB, CVTB lub OTHR CRPB oznacza obligację, która nie jest ani obligacją zamienną, ani obligacją zabezpieczoną i jest emitowana przez *Societas Europaea* ustanowioną zgodnie z rozporządzeniem Rady (WE) nr 2157/2001 ([1]) lub rodzaj przedsiębiorstwa wymieniony w załączniku I lub załączniku II do dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/34/UE ([2]), lub równoważny podmiot z państwa trzeciego. CVTB oznacza instrument składający się z obligacji lub sekurytyzowanych instrumentów dłużnych z wbudowanym instrumentem pochodnym, taki jak opcja kupna instrumentu bazowego.	EUR, GBP, USD	Klasa inwestycyjna	poniżej 500 000 000 EUR
G4	OBLIGACJA	CRPB, CVTB lub OTHR	Dowolny instrument nieujęty w G3		poniżej 500 000 000 EUR

([1]) Rozporządzenie Rady (WE) nr 2157/2001 z dnia 8 października 2001 r. w sprawie statutu spółki europejskiej (SE) (Dz.U. L 294 z 10.11.2001, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2001/2157/oj).

([2]) Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/34/UE z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie rocznych sprawozdań finansowych, skonsolidowanych sprawozdań finansowych i powiązanych sprawozdań niektórych rodzajów jednostek, zmieniająca dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2006/43/WE oraz uchylająca dyrektywy Rady 78/660/EWG i 83/349/EWG (Dz.U. L 182 z 29.6.2013, s. 19, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2013/34/oj).

Obligacje zabezpieczone

Numer identyfikacyjny grupy	Numer identyfikacyjny MiFIR	Rodzaj obligacji	Wielkość emisji obligacji pozostających w obrocie
	RTS2#3	RTS2#9	Kwota w polu »Całkowita wyemitowana kwota nominalna« w RTS23 przeliczona na EUR
G5	OBLIGACJA	CVDB CVDB oznacza obligację, o której mowa w art. 52 ust. 4 dyrektywy 2009/65/WE	poniżej 500 000 000 EUR”

c) sekcje 4–11 otrzymują brzmienie:

„4. **Giełdowe instrumenty pochodne**

Tabela 4.1

Instrumenty pochodne na akcje – ustalenie płynności, zakresy ADNA, przedtransakcyjne progi dużej skali oraz system odroczenia

Identyfikator klasy	Klasa	Aby określić przedtransakcyjny próg dużej skali i progi wielkości transakcji, każdą klasę dzieli się dalej na podklasy, jak określono poniżej.	Ustalenie płynności	Zakresy średniej dziennej kwoty referencyjnej (ADNA)	Przedtransakcyjne progi dużej skali	Progi wielkości transakcji (co najmniej)		
						Średnie posttransakcyjne progi wielkości	Duże posttransakcyjne progi wielkości	Bardzo duże posttransakcyjne progi wielkości
EQ1	Opcje indeksowe	Podklasę opcji indeksowych definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji: **Kryterium segmentacji 1 – instrument bazowy w formie indeksu giełdowego**	Płynność	ADNA < 100 mln EUR	25 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR	3 000 000 EUR
				100 mln EUR ≤ ADNA < 200 mln EUR	3 000 000 EUR	25 000 000 EUR	30 000 000 EUR	60 000 000 EUR
				200 mln EUR ≤ ADNA < 600 mln EUR	5 500 000 EUR	50 000 000 EUR	55 000 000 EUR	110 000 000 EUR
				ADNA ≥ 600 mln EUR	20 000 000 EUR	150 000 000 EUR	160 000 000 EUR	320 000 000 EUR
EQ2	Kontrakty typu futures na indeks giełdowy	Podklasę kontraktów typu futures/forward na indeks giełdowy definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji: **Kryterium segmentacji 1 – instrument bazowy w formie indeksu giełdowego**	Płynność	ADNA < 100 mln EUR	25 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR	3 000 000 EUR
				100 mln EUR ≤ ADNA < 1 mld EUR	550 000 EUR	5 000 000 EUR	5 500 000 EUR	11 000 000 EUR
				1 mld EUR ≤ ADNA < 3 mld EUR	5 500 000 EUR	50 000 000 EUR	55 000 000 EUR	110 000 000 EUR
				3 mld EUR ≤ ADNA < 5 mld EUR	20 000 000 EUR	150 000 000 EUR	160 000 000 EUR	320 000 000 EUR
				ADNA ≤ 5 mld EUR	30 000 000 EUR	250 000 000 EUR	260 000 000 EUR	520 000 000 EUR

ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2026/1763/oj

Identyfikator klasy	Klasa	Aby określić przedtransakcyjny próg dużej skali i progi wielkości transakcji, każdą klasę dzieli się dalej na podklasy, jak określono poniżej.	Ustalenie płynności	Zakresy średniej dziennej kwoty referencyjnej (ADNA)	Przedtransakcyjne progi dużej skali	Progi wielkości transakcji (co najmniej)		
						Średnie posttransakcyjne progi wielkości	Duże posttransakcyjne progi wielkości	Bardzo duże posttransakcyjne progi wielkości
EQ3	Opcje na jeden rodzaj akcji	Podklasę opcji na akcje definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji: **Kryterium segmentacji 1 – instrument bazowy w formie akcji**	Płynność	ADNA < 5 mln EUR	25 000 EUR	1 000 000 EUR	1 250 000 EUR	2 500 000 EUR
				5 mln EUR ≤ ADNA < 10 mln EUR	300 000 EUR	1 250 000 EUR	1 500 000 EUR	3 000 000 EUR
				10 mln EUR ≤ ADNA < 20 mln EUR	550 000 EUR	2 500 000 EUR	3 000 000 EUR	6 000 000 EUR
				ADNA ≥ 20 mln EUR	1 500 000 EUR	5 000 000 EUR	5 500 000 EUR	11 000 000 EUR
EQ4	Kontrakty typu futures na jeden rodzaj akcji	Podklasę kontraktów typu futures/forward na akcje definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji: **Kryterium segmentacji 1 – instrument bazowy w formie akcji**	Płynność	ADNA < 5 mln EUR	25 000 EUR	1 000 000 EUR	1 250 000 EUR	2 500 000 EUR
				5 mln EUR ≤ ADNA < 10 mln EUR	300 000 EUR	1 250 000 EUR	1 500 000 EUR	3 000 000 EUR
				10 mln EUR ≤ ADNA < 20 mln EUR	550 000 EUR	2 500 000 EUR	3 000 000 EUR	6 000 000 EUR
				ADNA ≥ 20 mln EUR	1 500 000 EUR	5 000 000 EUR	5 500 000 EUR	11 000 000 EUR
EQ5	Opcje na dywidendę z akcji	Podklasę opcji na dywidendę z akcji definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji: **Kryterium segmentacji 1 – instrument bazowy w formie akcji uprawniających do pobierania dywidend**	Płynność	ADNA < 5 mln EUR	25 000 EUR	400 000 EUR	450 000 EUR	900 000 EUR
				5 mln EUR ≤ ADNA < 10 mln EUR	30 000 EUR	500 000 EUR	550 000 EUR	1 100 000 EUR
				10 mln EUR ≤ ADNA < 20 mln EUR	100 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR	3 000 000 EUR
				ADNA ≥ 20 mln EUR	150 000 EUR	2 000 000 EUR	2 500 000 EUR	5 000 000 EUR

Identyfikator klasy	Klasa	Aby określić przedtransakcyjny próg dużej skali i progi wielkości transakcji, każdą klasę dzieli się dalej na podklasy, jak określono poniżej.	Ustalenie płynności	Zakresy średniej dziennej kwoty referencyjnej (ADNA)	Przedtransakcyjne progi dużej skali	Progi wielkości transakcji (co najmniej)		
						Średnie posttransakcyjne progi wielkości	Duże posttransakcyjne progi wielkości	Bardzo duże posttransakcyjne progi wielkości
EQ6	Kontrakty typu futures na dywidendę z akcji	Podklasę kontraktów typu futures/forward na dywidendę z akcji definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji: **Kryterium segmentacji 1 – instrument bazowy w formie akcji uprawniających do pobierania dywidend**	Płynność	ADNA < 5 mln EUR	25 000 EUR	400 000 EUR	450 000 EUR	900 000 EUR
				5 mln EUR ≤ ADNA < 10 mln EUR	30 000 EUR	500 000 EUR	550 000 EUR	1 100 000 EUR
				10 mln EUR ≤ ADNA < 20 mln EUR	100 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR	3 000 000 EUR
				ADNA ≥ 20 mln EUR	150 000 EUR	2 000 000 EUR	2 500 000 EUR	5 000 000 EUR
EQ7	Opcje na indeks dywiden-dowy	Podklasę opcji na indeks dywidendowy definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji: **Kryterium segmentacji 1 – instrument bazowy w formie indeksu dywidendowego**	Płynność	ADNA < 100 mln EUR	25 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR	3 000 000 EUR
				100 mln EUR ≤ ADNA < 200 mln EUR	3 000 000 EUR	25 000 000 EUR	30 000 000 EUR	60 000 000 EUR
				200 mln EUR ≤ ADNA < 600 mln EUR	5 500 000 EUR	50 000 000 EUR	55 000 000 EUR	110 000 000 EUR
				ADNA ≥ 600 mln EUR	20 000 000 EUR	150 000 000 EUR	160 000 000 EUR	320 000 000 EUR
EQ8	Kontrakty typu futures na indeks dywiden-dowy	Podklasę kontraktów typu futures/forward na indeks dywidendowy definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji: **Kryterium segmentacji 1 – instrument bazowy w formie indeksu dywidendowego**	Płynność	ADNA < 100 mln EUR	25 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR	3 000 000 EUR
				100 mln EUR ≤ ADNA < 1 mld EUR	550 000 EUR	5 000 000 EUR	5 500 000 EUR	11 000 000 EUR
				1 mld EUR ≤ ADNA < 3 mld EUR	5 500 000 EUR	50 000 000 EUR	55 000 000 EUR	110 000 000 EUR
				3 mld EUR ≤ ADNA < 5 mld EUR	20 000 000 EUR	150 000 000 EUR	160 000 000 EUR	320 000 000 EUR
				ADNA ≥ 5 mld EUR	30 000 000 EUR	250 000 000 EUR	260 000 000 EUR	520 000 000 EUR

Identyfikator klasy	Klasa	Aby określić przedtransakcyjny próg dużej skali i progi wielkości transakcji, każdą klasę dzieli się dalej na podklasy, jak określono poniżej.	Ustalenie płynności	Zakresy średniej dziennej kwoty referencyjnej (ADNA)	Przedtransakcyjne progi dużej skali	Progi wielkości transakcji (co najmniej)		
						Średnie posttransakcyjne progi wielkości	Duże posttransakcyjne progi wielkości	Bardzo duże posttransakcyjne progi wielkości
EQ9	Opcje na indeks zmienności	Podklasę opcji na indeks zmienności definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji: **Kryterium segmentacji 1 – instrument bazowy w formie indeksu zmienności**	Płynność	ADNA < 100 mln EUR	25 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR	3 000 000 EUR
				100 mln EUR ≤ ADNA < 200 mln EUR	3 000 000 EUR	25 000 000 EUR	30 000 000 EUR	60 000 000 EUR
				200 mln EUR ≤ ADNA < 600 mln EUR	5 500 000 EUR	50 000 000 EUR	55 000 000 EUR	110 000 000 EUR
				ADNA ≥ 600 mln EUR	20 000 000 EUR	150 000 000 EUR	160 000 000 EUR	320 000 000 EUR
EQ10	Kontrakty typu futures na indeks zmienności	Podklasę kontraktów typu futures/forward na indeks zmienności definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji: **Kryterium segmentacji 1 – instrument bazowy w formie indeksu zmienności**	Płynność	ADNA < 100 mln EUR	25 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR	3 000 000 EUR
				100 mln EUR ≤ ADNA < 1 mld EUR	550 000 EUR	5 000 000 EUR	5 500 000 EUR	11 000 000 EUR
				1 mld EUR ≤ ADNA < 3 mld EUR	5 500 000 EUR	50 000 000 EUR	55 000 000 EUR	110 000 000 EUR
				3 mld EUR ≤ ADNA < 5 mld EUR	20 000 000 EUR	150 000 000 EUR	160 000 000 EUR	320 000 000 EUR
				ADNA ≥ 5 mld EUR	30 000 000 EUR	250 000 000 EUR	260 000 000 EUR	520 000 000 EUR
EQ11	Opcje na fundusze inwestycyjne typu ETF	Podklasę opcji na fundusze inwestycyjne typu ETF definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji: **Kryterium segmentacji 1 – instrument bazowy w formie funduszu inwestycyjnego typu ETF**	Płynność	ADNA < 5 mln EUR	25 000 EUR	1 000 000 EUR	1 250 000 EUR	2 500 000 EUR
				5 mln EUR ≤ ADNA < 10 mln EUR	300 000 EUR	1 250 000 EUR	1 500 000 EUR	3 000 000 EUR
				10 mln EUR ≤ ADNA < 20 mln EUR	550 000 EUR	2 500 000 EUR	3 000 000 EUR	6 000 000 EUR
				ADNA ≥ 20 mln EUR	1 500 000 EUR	5 000 000 EUR	5 500 000 EUR	11 000 000 EUR

ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2026/1763/oj

Identyfikator klasy	Klasa	Aby określić przedtransakcyjny próg dużej skali i progi wielkości transakcji, każdą klasę dzieli się dalej na podklasy, jak określono poniżej.	Ustalenie płynności	Zakresy średniej dziennej kwoty referencyjnej (ADNA)	Przedtransakcyjne progi dużej skali	Progi wielkości transakcji (co najmniej)		
						Średnie posttransakcyjne progi wielkości	Duże posttransakcyjne progi wielkości	Bardzo duże posttransakcyjne progi wielkości
EQ12	Kontrakty typu futures na fundusze inwestycyjne typu ETF	Podklasę kontraktów typu futures/forward na fundusze inwestycyjne typu ETF definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji: **Kryterium segmentacji 1 – instrument bazowy w formie funduszu inwestycyjnego typu ETF**	Płynność	ADNA < 5 mln EUR	25 000 EUR	1 000 000 EUR	1 250 000 EUR	2 500 000 EUR
				5 mln EUR ≤ ADNA < 10 mln EUR	300 000 EUR	1 250 000 EUR	1 500 000 EUR	3 000 000 EUR
				10 mln EUR ≤ ADNA < 20 mln EUR	550 000 EUR	2 500 000 EUR	3 000 000 EUR	6 000 000 EUR
				ADNA ≥ 20 mln EUR	1 500 000 EUR	5 000 000 EUR	5 500 000 EUR	11 000 000 EUR
EQ13	Swapy		Brak płynności		25 000 EUR	100 000 EUR	150 000 EUR	300 000 EUR
EQ14	Swapy portfelowe		Brak płynności		25 000 EUR	100 000 EUR	150 000 EUR	300 000 EUR
EQ15	Inne instrumenty pochodne na akcje		Brak płynności		25 000 EUR	100 000 EUR	150 000 EUR	300 000 EUR
Okres odroczenia						**Koniec dnia**	**T + 1**	**T + 2**

Tabela 4.2

Instrumenty pochodne stóp procentowych – ustalenie płynności, przedtransakcyjne progi dużej skali oraz system odroczenia

Identyfikator klasy	Klasa	Ustalenie płynności	Przedtransakcyjne progi dużej skali	Progi wielkości transakcji (co najmniej)		
				Średnie posttransakcyjne progi wielkości	Duże posttransakcyjne progi wielkości	Bardzo duże posttransakcyjne progi wielkości
IR01	Kontrakty BOBL typu futures	Płynność	500 000 EUR	1 000 000 EUR	5 000 000 EUR	10 000 000 EUR
IR02	Kontrakty BUND typu futures	Płynność	250 000 EUR	500 000 EUR	2 500 000 EUR	5 000 000 EUR
IR03	Kontrakty BUXL typu futures	Płynność	250 000 EUR	500 000 EUR	2 500 000 EUR	5 000 000 EUR
IR04	Kontrakty Schatz typu futures	Płynność	1 000 000 EUR	2 000 000 EUR	10 000 000 EUR	20 000 000 EUR

Identyfikator klasy	Klasa	Ustalenie płynności	Przedtransakcyjne progi dużej skali	Progi wielkości transakcji (co najmniej)		
				Średnie posttransakcyjne progi wielkości	Duże posttransakcyjne progi wielkości	Bardzo duże posttransakcyjne progi wielkości
IR05	Kontrakty Euro-OAT typu futures	Płynność	250 000 EUR	500 000 EUR	2 500 000 EUR	5 000 000 EUR
IR06	Długoterminowe kontrakty Euro-BTP typu futures	Płynność	250 000 EUR	500 000 EUR	2 500 000 EUR	5 000 000 EUR
IR07	Krótkoterminowe kontrakty Euro-BTP typu futures	Płynność	500 000 EUR	1 000 000 EUR	5 000 000 EUR	10 000 000 EUR
IR08	Trzymiesięczne kontrakty Euro-STR typu futures	Płynność	1 250 000 EUR	2 500 000 EUR	12 500 000 EUR	25 000 000 EUR
IR09	Opcje na kontrakty BOBL typu futures	Płynność	1 250 000 EUR	2 500 000 EUR	3 750 000 EUR	5 000 000 EUR
IR10	Opcje na kontrakty BUND typu futures	Płynność	2 750 000 EUR	5 500 000 EUR	8 250 000 EUR	11 000 000 EUR
IR11	Dowolne inne instrumenty pochodne stóp procentowych	Brak płynności	50 000 EUR	100 000 EUR	500 000 EUR	1 000 000 EUR
Okres odroczenia				**Koniec dnia**	**T + 1**	**T + 2**

Tabela 4.3

Towarowe instrumenty pochodne i instrumenty pochodne na uprawnienia do emisji – ustalenie płynności, przedtransakcyjne progi dużej skali oraz system odroczenia

Identyfikator klasy	Klasa	Ustalenie płynności	Przedtransakcyjne progi dużej skali	Progi wielkości transakcji (co najmniej)		
				Średnie posttransakcyjne progi wielkości	Duże posttransakcyjne progi wielkości	Bardzo duże posttransakcyjne progi wielkości
AG01	Kontrakty typu futures na pszenicę na przemiał	Płynność	500 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR	2 000 000 EUR
AG02	Kontrakty typu futures na rzepak	Płynność	500 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR	2 000 000 EUR
AG03	Kontrakty typu futures na kukurydzę	Płynność	500 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR	2 000 000 EUR
EA01	Kontrakty typu futures na unijne uprawnienia do emisji	Płynność	50 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla	100 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla	150 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla	200 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla
EL01	Niemieckie kontrakty typu futures na energię elektryczną (miesięczne obciążenie bazowe)	Płynność	500 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR	2 000 000 EUR
EL02	Francuskie kontrakty typu futures na energię elektryczną (miesięczne obciążenie bazowe)	Płynność	250 000 EUR	500 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR

Identyfikator klasy	Klasa	Ustalenie płynności	Przedtransakcyjne progi dużej skali	Progi wielkości transakcji (co najmniej)		
				Średnie posttransakcyjne progi wielkości	Duże posttransakcyjne progi wielkości	Bardzo duże posttransakcyjne progi wielkości
EL03	Włoskie kontrakty typu futures na energię elektryczną (miesięczne obciążenie bazowe)	Płynność	250 000 EUR	500 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR
EL04	Nordyckie kontrakty typu futures na energię elektryczną (miesięczne obciążenie bazowe)	Płynność	250 000 EUR	500 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR
EL05	Hiszpańskie kontrakty typu futures na energię elektryczną (miesięczne obciążenie bazowe)	Płynność	250 000 EUR	500 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR
EL06	Niderlandzkie kontrakty typu futures na energię elektryczną (miesięczne obciążenie bazowe)	Płynność	250 000 EUR	500 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR
EL07	Węgierskie kontrakty typu futures na energię elektryczną (miesięczne obciążenie bazowe)	Płynność	250 000 EUR	500 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR
NG01	Niderlandzkie kontrakty typu futures TTF na gaz (miesięcznie)	Płynność	500 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR	2 000 000 EUR
NG02	Niemieckie kontrakty typu futures TTF na gaz (miesięcznie)	Płynność	500 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR	2 000 000 EUR
NG03	Opcje na niderlandzkie kontrakty typu futures TTF na gaz (miesięcznie)	Płynność	500 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR	2 000 000 EUR
Okres odroczenia				**Koniec dnia**	**T + 1**	**T + 2**

Identyfikator klasy	Klasa	Ustalenie płynności	Przedtransakcyjne progi dużej skali	Średnie / duże / bardzo duże posttransakcyjne progi wielkości (co najmniej)
	Dowolne inne towarowe instrumenty pochodne i instrumenty pochodne na uprawnienia do emisji	Brak płynności	100 000 EUR	200 000 EUR
Okres odroczenia				**T + 2**

Tabela 4.4

Kredytowe instrumenty pochodne – ustalenie płynności, przedtransakcyjne progi dużej skali oraz system odroczenia

Identyfikator klasy	Klasa	Ustalenie płynności	Przedtransakcyjne progi dużej skali	Średnie / duże / bardzo duże posttransakcyjne progi wielkości (co najmniej)
CR01	Kredytowe instrumenty pochodne	Brak płynności	5 000 000 EUR	10 000 000 EUR
Okres odroczenia				**T + 2**

Tabela 4.5

Instrumenty pochodne na waluty – ustalenie płynności, przedtransakcyjne progi dużej skali oraz system odroczenia

Identyfikator klasy	Klasa	Ustalenie płynności	Przedtransakcyjne progi dużej skali	Średnie / duże / bardzo duże posttransakcyjne progi wielkości (co najmniej)
FX01	Instrumenty pochodne na waluty	Brak płynności	12 500 000 EUR	25 000 000 EUR
Okres odroczenia				**T + 2**

Tabela 4.6

Sekurytyzowane instrumenty pochodne – ustalenie płynności, przedtransakcyjne progi dużej skali oraz system odroczenia

Identyfikator klasy	Klasa	Ustalenie płynności	Przedtransakcyjne progi dużej skali	Progi wielkości transakcji (co najmniej)		
				Średnie posttransakcyjne progi wielkości	Duże posttransakcyjne progi wielkości	Bardzo duże posttransakcyjne progi wielkości
SD01	Sekurytyzowane instrumenty pochodne	Płynność	50 000 EUR	60 000 EUR	90 000 EUR	100 000 EUR
Okres odroczenia				**Koniec dnia**	**T + 1**	**T + 2**

Tabela 4.7

Inne instrumenty pochodne – ustalenie płynności, przedtransakcyjne progi dużej skali oraz system odroczenia

Identyfikator klasy	Klasa	Ustalenie płynności	Przedtransakcyjne progi dużej skali	Średnie / duże / bardzo duże posttransakcyjne progi wielkości (co najmniej)
OT01	Inne instrumenty pochodne	Brak płynności	50 000 EUR	100 000 EUR
Okres odroczenia				**T + 2**

5. **Instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, o których mowa w art. 8a ust. 2 rozporządzenia (UE) nr 600/2014**

Tabela 5.1

Swapy ryzyka kredytowego objęte zakresem art. 8a ust. 2 lit. a) rozporządzenia (UE) nr 600/2014 – ustalenie płynności, przedtransakcyjne progi dużej skali oraz system odroczenia

Swapy ryzyka kredytowego objęte zakresem art. 8a ust. 2 lit. a) rozporządzenia (UE) nr 600/2014	Charakterystyka	Ustalenie płynności	Przedtransakcyjne progi dużej skali	Progi wielkości transakcji (co najmniej)		
				Średnie posttransakcyjne progi wielkości	Duże posttransakcyjne progi wielkości	Bardzo duże posttransakcyjne progi wielkości
iTraxx Europe Main	5 lat status »bieżący« i pierwszy status »poprzedzający«	Płynność	15 000 000 EUR	30 000 000 EUR	50 000 000 EUR	500 000 000 EUR
iTraxx Europe Crossover		Płynność	5 000 000 EUR	10 000 000 EUR	30 000 000 EUR	200 000 000 EUR
Okres odroczenia publikacji wolumenu				**15 minut**	**Koniec dnia**	**Trzy miesiące**
Okres odroczenia publikacji ceny				**15 minut**	**15 minut**	**15 minut**
Dowolne inne swapy ryzyka kredytowego objęte zakresem art. 8a ust. 2 lit. a) rozporządzenia (UE) nr 600/2014	Inne	Brak płynności	5 000 000 EUR	10 000 000 EUR	30 000 000 EUR	200 000 000 EUR
Okres odroczenia publikacji wolumenu				**Jeden tydzień**	**Dwa tygodnie**	**Trzy miesiące**
Okres odroczenia publikacji ceny				**Koniec dnia**	**Koniec dnia**	**Koniec dnia**

Tabela 5.2

Instrumenty pochodne stóp procentowych objęte zakresem art. 8a ust. 2 lit. a) rozporządzenia (UE) nr 600/2014 – ustalenie płynności, przedtransakcyjne progi dużej skali oraz system odroczenia

Klasa – stała za zmienną EURIBOR				
Terminu zapadalności (lata)	Ustalenie płynności	Przedtransakcyjne progi dużej skali	Progi wielkości transakcji (co najmniej)	
			Średnie posttransakcyjne progi wielkości	Bardzo duże / duże posttransakcyjne progi wielkości
1	Płynność	200 000 000 EUR	400 000 000 EUR	750 000 000 EUR
2	Płynność	125 000 000 EUR	250 000 000 EUR	400 000 000 EUR
3	Płynność	100 000 000 EUR	200 000 000 EUR	400 000 000 EUR
5	Płynność	50 000 000 EUR	100 000 000 EUR	200 000 000 EUR
7	Płynność	50 000 000 EUR	100 000 000 EUR	200 000 000 EUR
10	Płynność	37 500 000 EUR	75 000 000 EUR	100 000 000 EUR
12	Płynność	37 500 000 EUR	75 000 000 EUR	100 000 000 EUR
15	Płynność	37 500 000 EUR	75 000 000 EUR	100 000 000 EUR
20	Płynność	25 000 000 EUR	50 000 000 EUR	100 000 000 EUR
25	Płynność	25 000 000 EUR	50 000 000 EUR	100 000 000 EUR
30	Płynność	15 000 000 EUR	30 000 000 EUR	50 000 000 EUR
Okres odroczenia publikacji wolumenu			**Koniec dnia**	**Trzy miesiące**
Okres odroczenia publikacji ceny			**Koniec dnia**	**Koniec dnia**

Klasa – OIS FedFunds				
Terminu zapadalności (lata)	Ustalenie płynności	Przedtransakcyjne progi dużej skali	Progi wielkości transakcji (co najmniej)	
			Średnie posttransakcyjne progi wielkości	Bardzo duże / duże posttransakcyjne progi wielkości
1	Brak płynności	125 000 000 USD	250 000 000 USD	400 000 000 USD
2	Brak płynności	75 000 000 USD	150 000 000 USD	250 000 000 USD

Klasa – OIS FedFunds				
Terminu zapadalności (lata)	Ustalenie płynności	Przedtransakcyjne progi dużej skali	Progi wielkości transakcji (co najmniej)	
			Średnie posttransakcyjne progi wielkości	Bardzo duże / duże posttransakcyjne progi wielkości
3	Brak płynności	50 000 000 USD	100 000 000 USD	200 000 000 USD
Okres odroczenia publikacji wolumenu			**T + 1**	**Trzy miesiące**
Okres odroczenia publikacji ceny			**T + 1**	**T + 1**

Klasa – OIS SOFR				
Terminu zapadalności (lata)	Ustalenie płynności	Przedtransakcyjne progi dużej skali	Progi wielkości transakcji (co najmniej)	
			Średnie posttransakcyjne progi wielkości	Bardzo duże / duże posttransakcyjne progi wielkości
1	Płynność	125 000 000 USD	250 000 000 USD	500 000 000 USD
2	Płynność	75 000 000 USD	150 000 000 USD	250 000 000 USD
3	Płynność	50 000 000 USD	100 000 000 USD	200 000 000 USD
5	Płynność	50 000 000 USD	100 000 000 USD	150 000 000 USD
7	Płynność	37 500 000 USD	75 000 000 USD	150 000 000 USD
10	Płynność	25 000 000 USD	50 000 000 USD	75 000 000 USD
12	Płynność	25 000 000 USD	50 000 000 USD	75 000 000 USD
15	Płynność	25 000 000 USD	50 000 000 USD	75 000 000 USD
20	Płynność	25 000 000 USD	50 000 000 USD	75 000 000 USD
25	Płynność	25 000 000 USD	50 000 000 USD	75 000 000 USD
30	Płynność	15 000 000 USD	30 000 000 USD	50 000 000 USD
Okres odroczenia publikacji wolumenu			**Koniec dnia**	**Trzy miesiące**
Okres odroczenia publikacji ceny			**Koniec dnia**	**Koniec dnia**

Klasa – OIS SONIA				
Terminu zapadalności (lata)	Ustalenie płynności	Przedtransakcyjne progi dużej skali	Progi wielkości transakcji (co najmniej)	
			Średnie posttransakcyjne progi wielkości	Bardzo duże / duże posttransakcyjne progi wielkości
1	Płynność	87 500 000 GBP	175 000 000 GBP	355 000 000 GBP
2	Płynność	67 500 000 GBP	135 000 000 GBP	175 000 000 GBP
3	Płynność	67 500 000 GBP	135 000 000 GBP	175 000 000 GBP
5	Płynność	32 500 000 GBP	65 000 000 GBP	90 000 000 GBP
7	Płynność	32 500 000 GBP	65 000 000 GBP	90 000 000 GBP
10	Płynność	22 500 000 GBP	45 000 000 GBP	65 000 000 GBP
12	Płynność	22 500 000 GBP	45 000 000 GBP	65 000 000 GBP
15	Płynność	22 500 000 GBP	45 000 000 GBP	65 000 000 GBP
20	Płynność	22 500 000 GBP	45 000 000 GBP	65 000 000 GBP
25	Płynność	22 500 000 GBP	45 000 000 GBP	65 000 000 GBP
30	Płynność	10 000 000 GBP	20 000 000 GBP	25 000 000 GBP
Okres odroczenia publikacji wolumenu			**Koniec dnia**	**Trzy miesiące**
Okres odroczenia publikacji ceny			**Koniec dnia**	**Koniec dnia**

Klasa – OIS TONA				
Terminu zapadalności (lata)	Ustalenie płynności	Przedtransakcyjne progi dużej skali	Progi wielkości transakcji (co najmniej)	
			Średnie posttransakcyjne progi wielkości	Bardzo duże / duże posttransakcyjne progi wielkości
1	Płynność	17 500 000 000 JPY	35 000 000 000 JPY	55 000 000 000 JPY
2	Płynność	10 000 000 000 JPY	20 000 000 000 JPY	30 000 000 000 JPY
3	Płynność	10 000 000 000 JPY	20 000 000 000 JPY	30 000 000 000 JPY
5	Płynność	5 000 000 000 JPY	10 000 000 000 JPY	15 000 000 000 JPY
7	Płynność	5 000 000 000 JPY	10 000 000 000 JPY	15 000 000 000 JPY
10	Płynność	3 500 000 000 JPY	7 000 000 000 JPY	10 000 000 000 JPY
12	Płynność	3 500 000 000 JPY	7 000 000 000 JPY	10 000 000 000 JPY
15	Płynność	2 500 000 000 JPY	5 000 000 000 JPY	7 000 000 000 JPY

Klasa – OIS TONA				
Terminu zapadalności (lata)	Ustalenie płynności	Przedtransakcyjne progi dużej skali	Progi wielkości transakcji (co najmniej)	
			Średnie posttransakcyjne progi wielkości	Bardzo duże / duże posttransakcyjne progi wielkości
20	Płynność	1 500 000 000 JPY	3 000 000 000 JPY	5 000 000 000 JPY
25	Płynność	1 500 000 000 JPY	3 000 000 000 JPY	5 000 000 000 JPY
30	Płynność	1 500 000 000 JPY	3 000 000 000 JPY	5 000 000 000 JPY
Okres odroczenia publikacji wolumenu			**Koniec dnia**	**Trzy miesiące**
Okres odroczenia publikacji ceny			**Koniec dnia**	**Koniec dnia**

Klasa – OIS EuroSTR				
Terminu zapadalności (lata)	Ustalenie płynności	Przedtransakcyjne progi dużej skali	Progi wielkości transakcji (co najmniej)	
			Średnie posttransakcyjne progi wielkości	Bardzo duże / duże posttransakcyjne progi wielkości
1	Płynność	150 000 000 EUR	300 000 000 EUR	750 000 000 EUR
2	Płynność	100 000 000 EUR	200 000 000 EUR	300 000 000 EUR
3	Płynność	100 000 000 EUR	200 000 000 EUR	300 000 000 EUR
Okres odroczenia publikacji wolumenu			**Koniec dnia**	**Trzy miesiące**
Okres odroczenia publikacji ceny			**Koniec dnia**	**Koniec dnia**

Tabela 5.3

Jednopodmiotowe swapy ryzyka kredytowego objęte zakresem art. 8a ust. 2 lit. b) rozporządzenia (UE) nr 600/2014 – ustalenie płynności, przedtransakcyjne progi dużej skali oraz system odroczenia

Klasa – jednopodmiotowe swapy ryzyka kredytowego objęte zakresem art. 8a ust. 2 lit. b) rozporządzenia (UE) nr 600/2014					
Terminu zapadalności (lata)	Ustalenie płynności	Przedtransakcyjne progi dużej skali	Progi wielkości transakcji (co najmniej)		
			Średnie posttransakcyjne progi wielkości	Duże posttransakcyjne progi wielkości	Bardzo duże posttransakcyjne progi wielkości
5	Brak płynności	500 000 EUR	1 000 000 EUR	5 000 000 EUR	50 000 000 EUR

Klasa – jednopodmiotowe swapy ryzyka kredytowego objęte zakresem art. 8a ust. 2 lit. b) rozporządzenia (UE) nr 600/2014					
Terminu zapadalności (lata)	Ustalenie płynności	Przedtransakcyjne progi dużej skali	Progi wielkości transakcji (co najmniej)		
			Średnie posttransakcyjne progi wielkości	Duże posttransakcyjne progi wielkości	Bardzo duże posttransakcyjne progi wielkości
Okres odroczenia publikacji wolumenu			**T + 1**	**Dwa tygodnie**	**Trzy miesiące**
Okres odroczenia publikacji ceny			**T + 1**	**T + 1**	**T + 1**
Dowolny inny termin zapadalności	Brak płynności	500 000 EUR	1 000 000 EUR	5 000 000 EUR	50 000 000 EUR
Okres odroczenia publikacji wolumenu			**Jeden tydzień**	**Dwa tygodnie**	**Trzy miesiące**
Okres odroczenia publikacji ceny			**Jeden tydzień**	**Jeden tydzień**	**Jeden tydzień**

Tabela 5.4

Swapy ryzyka kredytowego objęte zakresem art. 8a ust. 2 lit. c) rozporządzenia (UE) nr 600/2014 – ustalenie płynności, przedtransakcyjne progi dużej skali oraz system odroczenia

Swapy ryzyka kredytowego, które odnoszą się do indeksu obejmującego globalne banki o znaczeniu systemowym	Charakterystyka	Ustalenie płynności	Przedtransakcyjne progi dużej skali	Progi wielkości transakcji (co najmniej)		
				Średnie posttransakcyjne progi wielkości	Duże posttransakcyjne progi wielkości	Bardzo duże posttransakcyjne progi wielkości
iTraxx Europe Senior Financials	5 lat status »bieżący« i pierwszy status »poprzedzający«	Brak płynności	15 000 000 EUR	30 000 000 EUR	50 000 000 EUR	300 000 000 EUR
iTraxx Europe Subordinate Financial		Brak płynności	5 000 000 EUR	10 000 000 EUR	30 000 000 EUR	200 000 000 EUR
Okres odroczenia publikacji wolumenu				**Jeden tydzień**	**Dwa tygodnie**	**Trzy miesiące**
Okres odroczenia publikacji ceny				**15 minut**	**15 minut**	**Koniec dnia**
Dowolne inne swapy ryzyka kredytowego, które odnoszą się do indeksu, o którym mowa w art. 8a ust. 2 lit. c) rozporządzenia (UE) nr 600/2014	Inne	Brak płynności	5 000 000 EUR	10 000 000 EUR	30 000 000 EUR	200 000 000 EUR

Swapy ryzyka kredytowego, które odnoszą się do indeksu obejmującego globalne banki o znaczeniu systemowym	Charakterystyka	Ustalenie płynności	Przedtransakcyjne progi dużej skali	Progi wielkości transakcji (co najmniej)		
				Średnie posttransakcyjne progi wielkości	Duże posttransakcyjne progi wielkości	Bardzo duże posttransakcyjne progi wielkości
Okres odroczenia publikacji wolumenu				**Jeden tydzień**	**Dwa tygodnie**	**Trzy miesiące**
Okres odroczenia publikacji ceny				**Koniec dnia**	**Koniec dnia**	**Koniec dnia**”

d) uchyla się sekcję 13.

ZAŁĄCZNIK II

W załączniku II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2025/1155 wprowadza się następujące zmiany:

1) tytuł otrzymuje brzmienie:

„**Dane regulacyjne i posttransakcyjne podstawowe dane rynkowe, które mają być przekazywane do CTP dla obligacji i CTP dla funduszy inwestycyjnych typu ETF oraz do CTP dla instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, i rozpowszechniane przez tych CTP zgodnie z art. 5, 6, 6a, 7, 8 i 8a";**

2) w tabeli 1 tytuł otrzymuje brzmienie:

„**Oznaczenia stosowane w tabelach 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9 i 10**";

3) dodaje się następujące tabele 8, 9 i 10:

„Tabela 8

Dane regulacyjne dotyczące instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, w podziale na instrumenty

#	Identyfikator pola	Opis	Format Można stosować formaty równoważne, w zależności od składni wykorzystywanej do przesyłania danych.	Pole danych wejściowych/ wyjściowych
1	Kod identyfikacyjny instrumentu	Kod wykorzystywany do identyfikacji instrumentu finansowego	Identyfikacja instrumentu finansowego musi być dokonana zgodnie z rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2025/1003	Oba rodzaje danych
2	Data i czas rozpoczęcia obowiązywania statusu instrumentu	Data i czas, od której liczy się ważność statusu instrumentu. Poziom szczegółowości musi być zgodny z wymogami określonymi w art. 12.	{DATE_TIME_FORMAT}	Oba rodzaje danych
3	Waluta	Waluta główna, w której prowadzony jest obrót instrumentem	{CURRENCYCODE_3}	Oba rodzaje danych
4	Data i czas rozpowszechnienia	Data i czas rozpowszechnienia statusu instrumentu przez CTP. Poziom szczegółowości musi być zgodny z wymogami określonymi w art. 15.	{DATE_TIME_FORMAT}	Dane wyjściowe
5	Status instrumentu	Opis statusu instrumentu finansowego. Instrument finansowy ma jeden z następujących statusów: 1) podlegający zawieszeniu obrotu w systemie obrotu wskazanym w polu »System obrotu« zgodnie z art. 32 dyrektywy 2014/65/UE	»SUSP« – instrument jest zawieszony »REMV« – instrument został usunięty	Oba rodzaje danych

#	Identyfikator pola	Opis	Format Można stosować formaty równoważne, w zależności od składni wykorzystywanej do przesyłania danych.	Pole danych wejściowych/ wyjściowych
		2) usunięty z obrotu w systemie obrotu wskazanym w polu »System obrotu« zgodnie z art. 32 dyrektywy 2014/65/UE 3) podlegający wstrzymaniu obrotu w systemie obrotu wskazanym w polu »System obrotu« zgodnie z art. 18 ust. 5 dyrektywy 2014/65/UE 4) dostępny do obrotu po zawieszeniu, usunięciu lub wstrzymaniu	»HALT« – instrument podlega wstrzymaniu obrotu »ACTV« – instrument jest dostępny do obrotu po zawieszeniu, usunięciu lub wstrzymaniu	
6	System obrotu	Identyfikacja systemu obrotu, w którym status danego instrumentu jest ważny (MIC segmentu, jeżeli jest dostępny, w przeciwnym razie operacyjny MIC). System obrotu oznacza MTF lub OTF.	{MIC}	Oba rodzaje danych
7	System transakcyjny	Rodzaj systemu transakcyjnego, w którym prowadzony jest obrót instrumentem.	»CLOB« – arkusz zleceń »QDTS« – rynek kwotowań »PATS« – aukcja okresowa »RFQT« – zapytanie o kwotowanie »VOIC« – głosowy system transakcyjny »HYBR« – system hybrydowy »OTHR« – dowolny inny system transakcyjny	Oba rodzaje danych

Tabela 9

Dane regulacyjne dotyczące instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, w podziale na systemy kojarzenia zleceń

#	Identyfikator pola	Opis	Format Można stosować formaty równoważne, w zależności od składni wykorzystywanej do przesyłania danych.	Pole danych wejściowych/ wyjściowych
1	System obrotu	Identyfikacja systemu obrotu, w którym status systemu kojarzenia zleceń jest ważny (MIC segmentu, jeżeli jest dostępny, w przeciwnym razie operacyjny MIC). System obrotu oznacza MTF lub OTF.	{MIC}	Oba rodzaje danych

#	Identyfikator pola	Opis	Format Można stosować formaty równoważne, w zależności od składni wykorzystywanej do przesyłania danych.	Pole danych wejściowych/ wyjściowych
2	System transakcyjny	Rodzaj systemu transakcyjnego, w którym podano status systemu.	»CLOB« – arkusz zleceń »QDTS« – rynek kwotowań »PATS« – aukcja okresowa »RFQT« – zapytanie o kwotowanie »VOIC« – głosowy system transakcyjny »HYBR« – system hybrydowy »OTHR« – inne	Oba rodzaje danych
3	Data i czas rozpoczęcia obowiązywania statusu systemu	Data i czas, od których liczy się ważność statusu systemu. Poziom szczegółowości musi być zgodny z wymogami określonymi w art. 12.	{DATE_TIME_FORMAT}	Oba rodzaje danych
4	Data i czas rozpowszechnienia	Data i czas rozpowszechnienia statusu systemu przez CTP. Poziom szczegółowości musi być zgodny z wymogami określonymi w art. 15.	{DATE_TIME_FORMAT}	Dane wyjściowe
5	Status systemu transakcyjnego	Status systemu transakcyjnego, w którym prowadzony jest obrót instrumentem.	»ACTV« – system aktywny »OTAG« – wyłączenie systemu transakcyjnego »POTG« – częściowe wyłączenie systemu transakcyjnego	Oba rodzaje danych

Tabela 10

Posttransakcyjne podstawowe dane rynkowe dotyczące obligacji

#	Identyfikator pola	Opis i szczegółowe informacje podlegające publikacji	Rodzaj systemu realizacji lub publikacji	Format przekazywanych informacji, jak określono w tabeli 1 Można stosować formaty równoważne, w zależności od składni wykorzystywanej do przesyłania danych.	Pole danych wejściowych/ wyjściowych
1	Data i godzina transakcji	Tabela 2 pole 1 w załączniku II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/583.			Oba rodzaje danych

#	Identyfikator pola	Opis i szczegółowe informacje podlegające publikacji	Rodzaj systemu realizacji lub publikacji	Format przekazywanych informacji, jak określono w tabeli 1 Można stosować formaty równoważne, w zależności od składni wykorzystywanej do przesyłania danych.	Pole danych wejściowych/ wyjściowych
2	Kod identyfikacyjny instrumentu	Tabela 2 pole 2 w załączniku II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/583.			Oba rodzaje danych
3	Data wejścia w życie	Tabela 2 pole 2a w załączniku II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/583.			Oba rodzaje danych
4	Termin wykupu	Tabela 2 pole 2b w załączniku II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/583.			Oba rodzaje danych
5	Cena	Tabela 2 pole 3 w załączniku II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/583.			Oba rodzaje danych
6	Brakująca cena	Tabela 2 pole 4 w załączniku II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/583			Oba rodzaje danych
7	Waluta ceny	Tabela 2 pole 5 w załączniku II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/583			Oba rodzaje danych
8	Oznaczenie ceny	Tabela 2 pole 6 w załączniku II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/583			Oba rodzaje danych
9	Ilość	Tabela 2 pole 7 w załączniku II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/583			Oba rodzaje danych
10	Kwota referencyjna	Tabela 2 pole 10 w załączniku II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/583			Oba rodzaje danych
11	Waluta referencyjna	Tabela 2 pole 11 w załączniku II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/583			Oba rodzaje danych
12	Miejsce realizacji transakcji	Tabela 2 pole 13 w załączniku II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/583			Oba rodzaje danych
13	System obrotu państwa trzeciego realizacji transakcji	Tabela 2 pole 14 w załączniku II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/583			Oba rodzaje danych
14	Data i czas otrzymania danych przez podmiot przekazujący dane	Data i czas otrzymania zgłoszenia transakcji przez zatwierdzony podmiot publikujący. Poziom szczegółowości musi być zgodny z wymogami określonymi w art. 15.	APA	{DATE_TIME_ FORMAT}	Dane wejściowe

#	Identyfikator pola	Opis i szczegółowe informacje podlegające publikacji	Rodzaj systemu realizacji lub publikacji	Format przekazywanych informacji, jak określono w tabeli 1 Można stosować formaty równoważne, w zależności od składni wykorzystywanej do przesyłania danych.	Pole danych wejściowych/ wyjściowych
15	Data i czas publikacji transakcji przez podmiot przekazujący dane	Tabela 2 pole 15 w załączniku II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/583			Oba rodzaje danych
16	System publikacji	Tabela 2 pole 16 w załączniku II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/583			Oba rodzaje danych
17	Kod identyfikacyjny transakcji	Tabela 2 pole 17 w załączniku II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/583			Oba rodzaje danych
18	Data i czas odbioru przez CTP	Data i czas otrzymania transakcji przez CTP. Poziom szczegółowości musi być zgodny z wymogami określonymi w art. 15.	CTP	{DATE_TIME_ FORMAT}	Dane wyjściowe
19	Data i czas publikacji przez CTP	Data i czas opublikowania transakcji przez CTP Poziom szczegółowości musi być zgodny z wymogami określonymi w art. 15.	CTP	{DATE_TIME_ FORMAT}	Dane wyjściowe
20	Znaczniki	Tabela 2 pole 19 w załączniku II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/583			Oba rodzaje danych
21	Znacznik danych budzących podejrzenie	Znacznik jakości danych, który CTP ma wprowadzić, jeżeli zatwierdzony podmiot publikujący lub CTP zidentyfikują transakcje, w przypadku których mogą ich zdaniem wystąpić problemy związane z jakością danych.	CTP	TRUE lub FALSE	Dane wyjściowe
22	Rodzaj systemu transakcyjnego	Tabela 2 pole 20 w załączniku II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/583			Oba rodzaje danych”

ZAŁĄCZNIK III

W załączniku IV do rozporządzenia delegowanego (UE) 2025/1155 tabela 2 otrzymuje brzmienie:

„*Tabela 2*

Poziom dokładności dla członków, uczestników lub użytkowników systemu obrotu

Rodzaj działalności handlowej	Opis	Maksymalne odchylenie od czasu UTC	Stopień dokładności znacznika czasu
Działalność z wykorzystaniem techniki handlu algorytmicznego o wysokiej częstotliwości	Technika handlu algorytmicznego o wysokiej częstotliwości.	100 mikrosekund	0,1 mikrosekundy lub mniej
Działalność w ramach głosowych systemów transakcyjnych	Głosowe systemy transakcyjnych zgodnie z definicją w tabeli 2 w załączniku II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/583.	1 sekunda	1 sekunda lub mniej
Działalność w ramach systemów zapytań o kwotowanie, w przypadku których odpowiedź wymaga interwencji człowieka i które nie pozwalają na prowadzenie handlu algorytmicznego	Systemy zapytań o kwotowanie zgodnie z definicją w tabeli 2 w załączniku II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/583	1 sekunda	1 sekunda lub mniej
Zawieranie transakcji negocjowanych	Transakcja negocjowana, jak określono w art. 4 ust. 1 lit. b) rozporządzenia (UE) nr 600/2014	1 sekunda	1 sekunda lub mniej
Dowolna inna działalność transakcyjna	Wszystkie inne działalności transakcyjne nieobjęte niniejszą tabelą	1 milisekunda	1 milisekunda lub mniej”