Europeiska unionens
officiella tidning

SV
L-serien

2025/1246

3.11.2025

KOMMISSIONENS DELEGERADE FÖRORDNING (EU) 2025/1246

av den 18 juni 2025

om ändring av de tekniska tillsynsstandarder som fastställs i de delegerade förordningarna (EU) 2017/583 och (EU) 2017/587 vad gäller krav på transparens för handelsplatser och värdepappersföretag för obligationer, strukturerade finansiella produkter, utsläppsrätter och aktieinstrument

(Text av betydelse för EES)

EUROPEISKA KOMMISSIONEN HAR ANTAGIT DENNA FÖRORDNING

med beaktande av fördraget om Europeiska unionens funktionssätt,

med beaktande av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 600/2014 av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument och om ändring av förordning (EU) nr 648/2012 ([1]), särskilt artikel 4.6 tredje stycket, artikel 7.2 tredje stycket, artikel 9.5 tredje stycket, artikel 11.4 fjärde stycket, artikel 14.7 tredje stycket, artikel 20.3 tredje stycket, artikel 21.5 tredje stycket, artikel 22.3 andra stycket och artikel 23.3 tredje stycket, och

av följande skäl:

(1) Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/1033 ([2]) ändrade förordning (EU) nr 600/2014 genom att införa en definition av ”pakettransaktion” i artikel 2 i den förordningen. Delegerade förordningar bör inte innehålla definitioner som redan fastställs i lagstiftningsakter, och därför bör samma definition av ”pakettransaktion” som för närvarande fastställs i artikel 1.1 i kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/583 ([3]) strykas från den förordningen.

(2) Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2024/791 ([4]) ändrade förordning (EU) nr 600/2014 genom att begränsa kravet på att offentliggöra fasta eller indikativa bud med avseende på icke-aktierelaterade instrument till centrala limitorderböcker och handelssystem för periodiskt återkommande auktioner. Förordning (EU) 2024/791 strök följaktligen även artikel 9.5 d i förordning (EU) nr 600/2014, som bland annat gav kommissionen befogenhet att fastställa en definition av ”RFQ-system” och ”röstbaserade handelssystem” i syfte att medge undantag från kravet på information före handel. Dessa definitioner bör därför strykas i artikel 1 i delegerad förordning (EU) 2017/583. Det är också nödvändigt att stryka budbaserade handelssystem, RFQ-system och röstbaserade handelssystem i bilaga I till delegerad förordning (EU) 2017/583.

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

([2]) Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/1033 av den 23 juni 2016 om ändring av förordning (EU) nr 600/2014 om marknader för finansiella instrument, förordning (EU) nr 596/2014 om marknadsmissbruk och förordning (EU) nr 909/2014 om förbättrad värdepappersavveckling i Europeiska unionen och om värdepapperscentraler (EUT L 175, 30.6.2016, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1033/oj).

([3]) Kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/583 av den 14 juli 2016 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 600/2014 avseende tekniska tillsynsstandarder när det gäller krav på transparens för handelsplatser och värdepappersföretag för obligationer, strukturerade finansiella produkter, utsläppsrätter och derivat (EUT L 87, 31.3.2017, s. 229, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/583/oj).

([4]) Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2024/791 av den 28 februari 2024 om ändring av förordning (EU) nr 600/2014 vad gäller att öka datatransparensen, undanröja hinder för framkomsten av konsoliderad handelsinformation, optimera handelsskyldigheterna och förbjuda mottagande av betalning för orderflöde (EUT L, 2024/791, 8.3.2024, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2024/791/oj).

(3) Förordning (EU) 2024/791 ändrade förordning (EU) nr 600/2014 genom att införa ett nytt led f i artikel 9.5 i den förordningen. Enligt denna bestämmelse har kommissionen befogenhet att specificera egenskaperna hos centrala limitorderböcker och handelssystem för periodiskt återkommande auktioner. Det är därför nödvändigt att införa definitioner av dessa begrepp i delegerad förordning (EU) 2017/583. Ett handelssystem som drivs med hjälp av en orderbok som endast omfattar marknadsgaranters bud och en handelsalgoritm som fortlöpande, utan mänskligt ingripande, matchar inkommande köp- och säljorder mot marknadsgaranters vilande bud utifrån bästa tillgängliga pris bör betraktas som ett handelssystem med kontinuerliga orderböcker. Ett handelssystem som drivs med hjälp av en orderbok där buden från tillhandahållarna av likviditet bekräftas innan det potentiella utförandet av en inkommande order och en handelsalgoritm som fortlöpande, utan mänskligt ingripande, matchar inkommande köp- och säljorder mot de bekräftade buden från tillhandahållarna av likviditet utifrån bästa tillgängliga pris bör även betraktas som ett handelssystem med kontinuerliga orderböcker. Om ett handelssystem med centrala limitorderböcker kombinerar delar av ett handelssystem med kontinuerliga orderböcker och ett handelssystem med periodiskt återkommande auktioner bör komponenten för kontinuerliga orderböcker och komponenten för periodiskt återkommande auktioner i handelssystemet med centrala limitorderböcker omfattas av de informationskrav som anges i bilaga I till delegerad förordning (EU) 2017/583 vad gäller handelssystem med kontinuerliga orderböcker respektive handelssystem med periodiskt återkommande auktioner.

(4) Enligt artikel 54.3 i förordning (EU) nr 600/2014 ska bestämmelserna i de delegerade akter som antagits enligt den förordningen i dess lydelse före den 28 mars 2024 fortsätta att tillämpas fram till den dag då de delegerade akter som antas enligt den förordningen börjar tillämpas, i dess lydelse som är tillämplig från och med den 28 mars. I kommissionens meddelande om tolkningen och genomförandet av övergångsbestämmelserna i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2024/791 ([5]) klargör kommissionen att syftet med artikel 54.3 i förordning (EU) nr 600/2014 är att säkerställa kontinuitet för marknadsaktörerna under den tid det tar att utarbeta kommissionens nya delegerade förordningar. För att säkerställa en sådan kontinuitet i praktiken bör en ny artikel 1a införas i delegerad förordning (EU) 2017/583 för att klargöra vilka artiklar i den delegerade förordningen som fortsätter att gälla endast för derivat. Dessa artiklar bör fortsätta att tillämpas tillsammans med de bestämmelser i förordning (EU) nr 600/2014 som de kompletterar, i deras lydelse före den 28 mars 2024. Det bör därför även klargöras att hänvisningar till artikel 11 i förordning (EU) nr 600/2014 i de artiklarna bör tolkas som hänvisningar till artikel 11 i förordning (EU) nr 600/2014, i dess lydelse före den 28 mars 2024.

(5) Enligt artikel 9.5 c i förordning (EU) nr 600/2014 har kommissionen befogenhet att specificera storleken på order av större omfattning än normalt på marknaden. Vad gäller sådana order får behöriga myndigheter, enligt artikel 9.1 a i förordning (EU) nr 600/2014, medge undantag från kravet för marknadsoperatörer och värdepappersföretag som driver en handelsplats att offentliggöra den information som avses i artikel 8.1 i den förordningen. Kommissionen specificerade storleken på order av större omfattning i artikel 3 i delegerad förordning (EU) 2017/583. Förordning (EU) 2024/791 ändrade emellertid artikel 8 i förordning (EU) nr 600/2014 för att föreskriva särskilda krav på transparens före handel på handelsplatser för obligationer, strukturerade finansiella produkter och utsläppsrätter, och införde en ny artikel 8a i den förordningen för att föreskriva särskilda krav på transparens före handel på handelsplatser för derivat. Till följd av denna ändring kommer fastställandet av huruvida en order är av större omfattning, i enlighet med artikel 9.1 a i förordning (EU) nr 600/2014, att skilja sig åt mellan, å ena sidan, obligationer, strukturerade finansiella produkter och utsläppsrätter, och, å andra sidan, derivat. En ny artikel 3a bör därför införas i delegerad förordning (EU) 2017/583 för att föreskriva särskilda regler för fastställande av ”order av större omfattning” för obligationer, strukturerade finansiella produkter och utsläppsrätter. För att uppnå ett stabilare system för transparens före handel bör dessa regler bygga på en statisk bestämning av ”order av större omfattning”.

([5]) Meddelande från kommissionen om tolkningen och genomförandet av övergångsbestämmelserna i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2024/791 om ändring av förordning (EU) nr 600/2014 vad gäller att öka datatransparensen, undanröja hinder för framkomsten av konsoliderad handelsinformation, optimera handelsskyldigheterna och förbjuda mottagande av betalning för orderflöde (EUT C, C/2024/2966, 2.5.2024, ELI: http://data.europa.eu/eli/C/2024/2966/oj).

(6) Förordning (EU) 2024/791 strök artikel 9.1 b i förordning (EU) nr 600/2014 för att göra det möjligt att begränsa transparensen före handel med avseende på icke-aktierelaterade instrument till handelssystem med centrala limitorderböcker och handelssystem med periodiskt återkommande auktioner. Denna artikel gjorde det möjligt för behöriga myndigheter att medge undantag från kravet för marknadsoperatörer och värdepappersföretag som driver en handelsplats att offentliggöra den information som avses i artikel 8.1 i den förordningen vad gäller genomförbara intresseanmälningar i RFQ-system och röstbaserade handelssystem som är större än den storlek som är specifik för det finansiella instrumentet. I enlighet med artikel 9.5 d i förordning (EU) nr 600/2014 gavs kommissionen befogenhet att specificera den storlek som är specifik för de finansiella instrument för vilka undantag kan medges från kravet på information före handel, vilket kommissionen gjorde i artikel 5 i delegerad förordning (EU) 2017/583. Förordning (EU) 2024/791 strök både artikel 9.1 b och den befogenhet som fastställs i artikel 9.5 d i förordning (EU) nr 600/2014 och därför bör även artikel 5 i delegerad förordning (EU) 2017/583 utgå. Det är också nödvändigt att stryka alla hänvisningar till artikel 5 i delegerad förordning (EU) 2017/583 från andra bestämmelser i den förordningen.

(7) Enligt artikel 9.5 e i förordning (EU) nr 600/2014 har kommissionen befogenhet att specificera de finansiella instrument eller kategorier av finansiella instrument för vilka det saknas en likvid marknad där undantag kan medges från kravet på information före handel enligt artikel 9.1 i den förordningen. Vad gäller sådana instrument eller kategorier av finansiella instrument kan behöriga myndigheter, enligt artikel 9.1 c i förordning (EU) nr 600/2014, medge undantag från kravet för marknadsoperatörer och värdepappersföretag som driver en handelsplats att offentliggöra den information som avses i artikel 8.1 i den förordningen. I artikel 6 i delegerad förordning (EU) 2017/583 specificerade kommissionen de kategorier av finansiella instrument för vilka det saknas en likvid marknad. Förordning (EU) 2024/791 ändrade emellertid artikel 8 i förordning (EU) nr 600/2014 för att föreskriva särskilda krav på transparens före handel på handelsplatser för obligationer, strukturerade finansiella produkter och utsläppsrätter, och införde en ny artikel 8a i den förordningen för att föreskriva särskilda krav på transparens före handel på handelsplatser för derivat. Till följd av dessa ändringar kommer fastställandet av huruvida det finns en likvid marknad, i enlighet med artikel 9.1 c i förordning (EU) nr 600/2014, att skilja sig åt mellan, å ena sidan, obligationer, strukturerade finansiella produkter och utsläppsrätter, och, å andra sidan, derivat. En ny artikel 6a bör därför införas i delegerad förordning (EU) 2017/583 för att föreskriva särskilda regler för fastställande av huruvida det finns en ”likvid marknad” för obligationer, strukturerade finansiella produkter och utsläppsrätter. För att uppnå ett stabilare system för transparens bör dessa regler bygga på en statisk bestämning av likviditet.

(8) Förordning (EU) 2024/791 införde en definition av ”utsedd publiceringsenhet” i artikel 2.1.16a i förordning (EU) nr 600/2014 samt en ny artikel 21a i den förordningen som gör det möjligt för ett värdepappersföretag som är en utsedd publiceringsenhet att ansvara för att offentliggöra en transaktion genom ett godkänt publiceringsarrangemang (APA). I samma nya artikel 21a anges också vilken transaktionspart som ska vara ansvarig för att offentliggöra en transaktion om en, ingen eller båda av de berörda parterna är utsedda publiceringsenheter. Kraven i delegerad förordning (EU) 2017/583 som syftar till att identifiera det värdepappersföretag som ansvarar för att offentliggöra en transaktion genom ett APA bör därför utgå.

(9) Genom artikel 11 i förordning (EU) nr 600/2014 blev det möjligt för behöriga myndigheter att ge marknadsoperatörer och värdepappersföretag som driver en handelsplats tillstånd att skjuta upp offentliggörandet av uppgifter om transaktioner baserat på transaktionens storlek eller typ. I enlighet med artikel 11.4 c i den förordningen gavs kommissionen befogenhet att specificera villkoren för ett sådant uppskjutet offentliggörande, vilket kommissionen gjorde i artikel 8 i delegerad förordning (EU) 2017/583. Förordning (EU) 2024/791 ändrade emellertid artikel 11 i förordning (EU) nr 600/2014 genom att föreskriva särskilda krav på uppskjutet offentliggörande för obligationer, strukturerade finansiella produkter och utsläppsrätter, och införde en ny artikel 11a i den förordningen med särskilda krav på uppskjutet offentliggörande för derivat. En ny artikel 8a bör därför införas i delegerad förordning (EU) 2017/583 för att fastställa närmare uppgifter om ordningen för uppskjutet offentliggörande för obligationer, strukturerade finansiella produkter och utsläppsrätter, däribland fastställande av vilka emissionsstorlekar som motsvarar en likvid eller illikvid marknad för ett visst finansiellt instrument, vad som utgör en transaktion av medelstor, stor och mycket stor storlek samt uppskjutandenas varaktighet.

(10) För att säkerställa en enkel och väl anpassad ordning för uppskjutet offentliggörande för obligationer är det nödvändigt att skilja mellan tre obligationskategorier, nämligen i) statsobligationer och andra offentliga obligationer, ii) företagsobligationer, konvertibla obligationer och andra obligationer samt iii) säkerställda obligationer. För varje obligationskategori bör obligationer grupperas ytterligare för att möjliggöra en bättre åtskillnad mellan likvida och illikvida obligationer och därmed en effektivare anpassning.

(11) Enligt definitionen av likvid marknad i artikel 2.17 a i) i förordning (EU) nr 600/2014 bör en likvid marknad bedömas utifrån en obligations emissionsstorlek. För att hantera potentiella förändringar av en obligations emissionsstorlek över tid, inbegripet på grund av löpande emissioner eller återköp av obligationer, är det nödvändigt att bedöma en likvid marknad på grundval av det utestående beloppet för obligationsemissionen (dvs. det totala värdet av obligationer som har emitterats och innehas av investerare vid en viss tidpunkt), snarare än obligationernas ursprungliga emissionsstorlek (dvs. det totala värdet av obligationer som erbjuds investerare på primärmarknaden vid tidpunkten för emissionen).

(12) De bestämmelser som är tillämpliga på strukturerade finansiella produkter och utsläppsrätter i delegerad förordning (EU) 2017/583 bör ändras i syfte att införa ett enklare transparenssystem som inte bygger på frekventa likviditetsbedömningar. På grundval av en dataanalys som utförts av Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (Esma), och utgående från Esmas tidigare erfarenhet av att anpassa transparenskrav, bör strukturerade finansiella produkter och andra utsläppsrätter än unionens utsläppsrätter anses sakna en likvid marknad, medan unionens utsläppsrätter bör anses ha en likvid marknad. När det gäller strukturerade finansiella produkter bör de befintliga tröskelvärdena för transparens före och efter handel och den befintliga uppskjutandeperioden för priser vad gäller illikvida strukturerade finansiella produkter, i enlighet med delegerad förordning (EU) 2017/583, bibehållas. Med tanke på att strukturerade finansiella produkter är illikvida och att förordning (EU) nr 600/2014 inte längre tillåter behöriga myndigheter att möjliggöra en ytterligare uppskjutandeperiod för dessa instrument, bör emellertid en standardperiod för uppskjutande av volymen på upp till två veckor efter transaktionsdagen införas. När det gäller utsläppsrätter bör tröskelvärden för transparens före och efter handel fastställas i ton koldioxid (tCO_2) snarare än i partier, eftersom tCO_2 är den gemensamma måttenheten för dessa instrument. På grundval av en dataanalys som utförts av Esma, och med beaktande av att unionens utsläppsrätter är likvida, bör den maximala uppskjutandeperioden för unionens utsläppsrätter som längst vara kl. 19.00 lokal tid den andra arbetsdagen efter transaktionsdagen.

(13) På grundval av en dataanalys som utförts av Esma bör alla börshandlade råvaror (*ETC:er*) och börshandlade certifikat (*ETN:er*) anses sakna en likvid marknad. En standardperiod för uppskjutande av volymen på upp till två veckor efter transaktionsdagen bör även införas för ETC:er och ETN:er i linje med tillvägagångssättet för strukturerade finansiella produkter.

(14) Förordning (EU) 2024/791 ändrade de behöriga myndigheternas möjlighet att komplettera ordningen för uppskjutet offentliggörande enligt förordning (EU) nr 600/2014. För det första begränsades denna möjlighet till statspapper. För det andra begränsades en behörig myndighets befogenhet att förlänga perioden för uppskjutet offentliggörande till transaktioner som utförts med avseende på statspapper som emitterats av den behöriga myndighetens medlemsstat. När det gäller statspapper som inte emitterats av en medlemsstat gavs Esma befogenhet att förlänga perioden för uppskjutet offentliggörande. För det tredje begränsades den maximala varaktigheten för ytterligare uppskjutanden till sex månader. De behöriga myndigheterna får fastställa en kortare uppskjutandeperiod inom denna gräns. Delegerad förordning (EU) 2017/583 bör därför ändras för att återspegla dessa ändringar.

(15) När det gäller offentliggörandet av uppgifter om flera transaktioner i aggregerad form, i enlighet med artikel 11.3 b i förordning (EU) nr 600/2014, bör aggregeringsmetoden förbli oförändrad. Transaktioner som omfattas av ett förlängt uppskjutande bör därför aggregeras av respektive handelsplats och APA under en kalendervecka och offentliggöras följande tisdag före kl. 09.00 lokal tid.

(16) För att ge marknadsaktörer tillräckligt med tid för att förbereda sig inför de nya kraven, samtidigt som det säkerställs att konsoliderad handelsinformation för obligationer inrättas i tid, bör tillämpningsdatumet för de ändringar av delegerad förordning (EU) 2017/583 som fastställs i den här förordningen senareläggas.

(17) Delegerad förordning (EU) 2017/583 bör därför ändras i enlighet med detta.

(18) För att säkerställa en harmoniserad tillämpning av kraven på transparens före handel för aktieinstrument, och med beaktande av de uppgifter för transparens före handel som handelsplatser är skyldiga att lämna till tillhandahållaren av konsoliderad handelsinformation vad gäller aktier enligt artikel 22a i förordning (EU) nr 600/2014, bör kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/587 ([6]) ändras för att specificera de uppgifter för transparens före handel som ska offentliggöras av marknadsoperatörer och värdepappersföretag som driver en handelsplats för varje kategori av finansiella instrument i enlighet med artikel 3.1 i förordning (EU) nr 600/2014.

(19) Isbergsorder är order som har en synlig volym (topp) tillgänglig för utförande för en del av en kvantitet, och en dold volym som avser den resterande kvantiteten vilken hålls i orderhanteringsfaciliteten och kan utföras först efter det att den offentliggjorda ordern har utförts. För att möjliggöra utförandet av den dolda delen av en isbergsorder under snävt definierade omständigheter bör artikel 8 i delegerad förordning (EU) 2017/587 ändras vad gäller undantaget för orderhanteringsfaciliteter.

(20) Förordning (EU) 2024/791 införde en definition av ”utsedd publiceringsenhet” i artikel 2.1 i förordning (EU) nr 600/2014 samt en ny artikel 21a i den förordningen som gör det möjligt för ett värdepappersföretag som är en utsedd publiceringsenhet att ansvara för att offentliggöra en transaktion genom ett APA. I samma nya artikel 21a anges också vilken transaktionspart som ska vara ansvarig för att offentliggöra en transaktion om en, ingen eller båda av de berörda parterna är utsedda publiceringsenheter. Kraven i delegerad förordning (EU) 2017/587 som syftar till att identifiera det värdepappersföretag som ansvarar för att offentliggöra en transaktion genom ett APA bör därför utgå.

(21) För att säkerställa en korrekt anpassning av tröskelvärdena vid tillämpningen av kraven på transparens före handel på systematiska internhandlare vad gäller aktieinstrument bör metoden för att fastställa standardstorleken på marknaden enligt artikel 11 i delegerad förordning (EU) 2017/587 förbättras genom en mer detaljerad uppdelning för de genomsnittliga handelsstorleksklasserna. Tröskelvärdet för att fastställa den minsta storleken på bud för systematiska internhandlare bör motsvara standardstorleken på marknaden. Med beaktande av internationell bästa praxis, unionsföretagens konkurrenskraft, marknadspåverkans storlek och prisbildningsprocessens effektivitet bör tröskelvärdet för att fastställa den storlek upp till vilken kraven på transparens före handel för aktieinstrument är tillämpliga på systematiska internhandlare motsvara två gånger standardstorleken på marknaden.

(22) För att säkerställa en korrekt bild av marknadsverksamheten och prisbildningen i fråga om transparens efter handel för aktieinstrument är det nödvändigt att ändra artikel 13 i delegerad förordning (EU) 2017/587 för att fastställa och förtydliga omfattningen av transaktioner som inte bidrar till prissättningen, däribland ”give-up-transaktioner” och ”give-in-transaktioner”. Dessa transaktioner är tekniska transaktioner som huvudsakligen utförs för operativa ändamål eller för att underlätta riskhanteringen mellan värdepappersföretag och utgör således inte olika former av oberoende prissättning. De bör därför undantas från kraven på transparens efter handel.

(23) I bilaga I till delegerad förordning (EU) 2017/587 fastställs olika typer av handelssystem och, för varje system, en beskrivning av dess huvuddrag och den information som ska offentliggöras i enlighet med artikel 3 i förordning (EU) nr 600/2014. Bilagan bör ändras för att klargöra att handelssystem som drivs med hjälp av en orderbok som endast omfattar marknadsgaranters bud och en handelsalgoritm som fortlöpande, utan mänskligt ingripande, matchar inkommande köp- och säljorder mot marknadsgaranters vilande bud utifrån bästa tillgängliga pris bör betraktas som handelssystem med kontinuerliga orderböcker. Handelssystem som drivs med hjälp av en orderbok där buden från tillhandahållarna av likviditet bekräftas innan det potentiella utförandet av en inkommande order och en handelsalgoritm som fortlöpande, utan mänskligt ingripande, matchar inkommande köp- och säljorder mot de bekräftade buden från tillhandahållarna av likviditet utifrån bästa tillgängliga pris bör även betraktas som handelssystem med kontinuerliga orderböcker.

([6]) Kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/587 av den 14 juli 2016 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 600/2014 om marknader för finansiella instrument avseende tekniska standarder för tillsyn när det gäller krav på transparens för handelsplatser och värdepappersföretag för aktier, depåbevis, börshandlade fonder, certifikat och andra liknande finansiella instrument och krav på att utföra transaktioner för vissa aktier på en handelsplats eller genom en systematisk internhandlare (EUT L 87, 31.3.2017, s. 387, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/587/oj).

(24) För att ge marknadsaktörer och behöriga myndigheter tillräckligt med tid för att förbereda sig inför de nya kraven, samtidigt som det säkerställs att konsoliderad handelsinformation för aktier inrättas i tid, bör tillämpningsdatumet för bestämmelserna i denna förordning senareläggas vad gäller de uppgifter om transparens före och efter handel som ska offentliggöras med avseende på aktieinstrument, fastställandet av den mest relevanta marknaden i termer av likviditet för aktieinstrument, order avseende aktieinstrument som är av större omfattning och metoden för transparensberäkningar för aktieinstrument.

(25) Delegerad förordning (EU) 2017/587 bör därför ändras i enlighet med detta.

(26) Denna förordning bygger på det förslag till tekniska tillsynsstandarder som Esma har överlämnat till kommissionen. Esma har genomfört öppna offentliga samråd om det förslag till tekniska tillsynsstandarder som denna förordning grundar sig på, gjort en analys av möjliga kostnader och fördelar och begärt in råd från intressentgruppen för värdepapper och marknader som inrättats i enlighet med artikel 37 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010 ([7]). Esma har också beaktat råden från expertgruppen med berörda parter för marknadsdatakvalitet och överföringsprotokoll vad gäller aktieinstrument och icke-aktierelaterade instrument i enlighet med artikel 22b.3 b i förordning (EU) nr 600/2014.

(27) För att säkerställa verklig transparens och ett framgångsrikt inrättande av konsoliderad handelsinformation för obligationer och aktier, och med tanke på att alla bestämmelser i denna förordning rör transparens före och efter handel, är det nödvändigt att inkludera de ändringar av delegerade förordningar (EU) 2017/583 och (EU) 2017/587 som ska antas enligt artiklarna 4.6, 7.2, 9.5, 11.4, 14.7, 20.3, 21.5, 22.3 respektive 23.3 i förordning (EU) nr 600/2014 i en enda förordning.

HÄRIGENOM FÖRESKRIVS FÖLJANDE.

Artikel 1

Ändringar av delegerad förordning (EU) 2017/583

Delegerad förordning (EU) 2017/583 ska ändras på följande sätt:

(1) Artikel 1 ska ersättas med följande:

”*Artikel 1*

Definitioner

(Artikel 9.5 f i förordning (EU) nr 600/2014)

I denna förordning gäller följande definitioner:

(1) *handelssystem med centrala limitorderböcker*:

a) ett handelssystem med kontinuerliga orderböcker som med hjälp av en orderbok och en handelsalgoritm utan mänskligt ingripande fortlöpande matchar säljorder mot köporder utifrån bästa tillgängliga pris, eller

b) ett handelssystem som kombinerar delar av det handelssystem med kontinuerliga orderböcker som avses i led a och det handelssystem med periodiskt återkommande auktioner som definieras i led 2.

(2) *handelssystem med periodiskt återkommande auktioner*: ett handelssystem som matchar order genom periodiskt återkommande auktioner och en handelsalgoritm utan mänskligt ingripande.”

([7]) Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010 av den 24 november 2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten), om ändring av beslut nr 716/2009/EG och om upphävande av kommissionens beslut 2009/77/EG (EUT L 331, 15.12.2010, s. 84, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj).

(2) Följande artikel ska införas som artikel 1a:

”*Artikel 1a*

Tillämpningsområde för artiklarna 3, 6, 8, 9, 10, 11 och 13

1. Artiklarna 3, 6, 9, 10, 11 och 13 ska endast tillämpas på derivat. Artikel 8 ska endast tillämpas på derivat och pakettransaktioner.

2. Hänvisningar till artikel 11 i förordning (EU) nr 600/2014 i artiklarna 8 och 11 i denna förordning ska tolkas som hänvisningar till artikel 11 i förordning (EU) nr 600/2014, i dess lydelse före den 28 mars 2024.”

(3) Följande artikel ska införas som artikel 3a:

”*Artikel 3a*

Order av större omfattning för obligationer, strukturerade finansiella produkter och utsläppsrätter

(Artikel 9.1 a i förordning (EU) nr 600/2014)

En order som gäller obligationer, strukturerade finansiella produkter och utsläppsrätter ska vara av större omfattning än normalt på marknaden om ordern, vid utförandet eller efter varje ändring, är lika stor eller större än

a) de tröskelvärden som anges i tabell 2.3 i bilaga III för alla typer av obligationer utom börshandlade råvaror (ETC:er) och börshandlade skuldförbindelser (ETN:er),

b) de tröskelvärden som anges i tabell 2.5 i bilaga III för ETC:er och ETN:er,

c) de tröskelvärden som anges i tabell 3.2 i bilaga III för strukturerade finansiella produkter,

d) de tröskelvärden som anges i tabell 12.2 i bilaga III för utsläppsrätter.”

(4) Artikel 5 ska utgå.

(5) Följande artikel ska införas som artikel 6a:

”*Artikel 6a*

Kategorier av obligationer, strukturerade finansiella produkter och utsläppsrätter för vilka det saknas en likvid marknad

(Artikel 9.1 c i förordning (EU) nr 600/2014)

För att avgöra om en obligation, en strukturerad finansiell produkt eller en utsläppsrätt ska anses sakna en likvid marknad ska behöriga myndigheter tillämpa den statiska bestämningen av likviditet

a) enligt tabell 2.2 i bilaga III för alla typer av obligationer utom ETC:er och ETN:er,

b) enligt tabell 2.4 i bilaga III för ETC:er och ETN:er,

c) enligt tabell 3.1 i bilaga III för strukturerade finansiella produkter,

d) enligt tabell 12.1 i bilaga III för utsläppsrätter.”

(6) Artikel 7 ska ändras på följande sätt:

a) I punkt 1 ska följande stycke läggas till:

”Fältnamnen i tabell 2 i bilaga II ska offentliggöras med hjälp av samma namnkonventioner som anges i identifikationsfältet i den tabellen.”

b) Punkt 4 ska ersättas med följande:

”4. Information efter handel ska offentliggöras så nära realtid som det är tekniskt möjligt och under alla omständigheter inom fem minuter efter genomförandet av berörd transaktion.”

c) Punkterna 5 och 6 ska utgå.

d) Punkt 8 ska ersättas med följande:

”8. Information som avser en pakettransaktion ska inbegripa flaggan för pakettransaktion eller flaggan för byte av kontrakt mot fysiska varor enligt tabell 3 i bilaga II. Om pakettransaktionen uppfyller kraven för uppskjutet offentliggörande enligt artikel 8 ska information om samtliga komponenter offentliggöras efter det att uppskjutandeperioden för transaktionen löpt ut.”

(7) Följande artikel ska införas som artikel 8a:

”*Artikel 8a*

Uppskjutet offentliggörande av transaktioner för obligationer, strukturerade finansiella produkter och utsläppsrätter

(Artikel 11 i förordning (EU) nr 600/2014)

1. Marknadsoperatörer och värdepappersföretag som driver en handelsplats och värdepappersföretag som handlar utanför en handelsplats får skjuta upp offentliggörandet av uppgifter om transaktioner för obligationer, utom ETC:er och ETN:er, i enlighet med följande:

a) Ett uppskjutande av priset och ett uppskjutande av volymen på högst 15 minuter för transaktioner i kategori 1 enligt tabell 2.6 i bilaga III.

b) Ett uppskjutande av priset och ett uppskjutande av volymen som inte överskrider slutet av handelsdagen för transaktioner i kategori 2 enligt tabell 2.6 i bilaga III.

c) Ett uppskjutande av priset som inte överskrider slutet av den första handelsdagen efter transaktionsdagen och ett uppskjutande av volymen på högst en vecka efter transaktionsdagen för transaktioner i kategori 3 enligt tabell 2.6 i bilaga III.

d) Ett uppskjutande av priset som inte överskrider slutet av den andra handelsdagen efter transaktionsdagen och ett uppskjutande av volymen på högst två veckor efter transaktionsdagen för transaktioner i kategori 4 enligt tabell 2.6 i bilaga III.

e) Ett uppskjutande av priset och ett uppskjutande av volymen på högst fyra veckor efter transaktionsdagen för transaktioner i kategori 5 enligt tabell 2.6 i bilaga III.

2. Marknadsoperatörer och värdepappersföretag som driver en handelsplats och värdepappersföretag som handlar utanför en handelsplats får skjuta upp offentliggörandet av uppgifter om transaktioner för ETC:er, ETN:er och strukturerade finansiella produkter i enlighet med följande:

a) Ett uppskjutande av priset som inte överskrider slutet av den andra handelsdagen efter transaktionsdagen för transaktioner av alla storlekar.

b) Ett uppskjutande av volymen på högst två veckor efter transaktionsdagen för transaktioner av alla storlekar.

3. Marknadsoperatörer och värdepappersföretag som driver en handelsplats och värdepappersföretag som handlar utanför en handelsplats ska offentliggöra varje transaktion avseende utsläppsrätter senast kl. 19.00, lokal tid, den andra arbetsdagen efter den dag då transaktionen ägde rum, förutsatt att transaktionen är större än den storlek avseende transparens efter handel för utsläppsrätter som avses i tabell 12.2 i bilaga III.”

(8) Artikel 11 ska ändras på följande sätt:

a) I punkt 1 ska led d utgå.

b) I punkt 2 ska leden b och c utgå.

c) Punkt 4 ska ersättas med följande:

”4. De aggregerade data på dags- eller veckobasis som avses i punkterna 1 och 2 ska innehålla följande information om derivat med avseende på varje dag eller vecka i den berörda kalenderperioden:

a) Det genomsnittliga viktade priset.

b) Den totala handelsvolymen, som avses i tabell 4 i bilaga II.

c) Det totala antalet transaktioner.”

d) Punkt 6 ska ersättas med följande:

”6. Om den veckodag som fastställs för offentliggörande enligt punkterna 1 c, 2 och 3 inte är en arbetsdag ska offentliggörandet ske påföljande arbetsdag före kl. 09.00 lokal tid.”

(9) Följande artikel ska införas som artikel 11a:

”*Artikel 11a*

Krav på transparens för statspapper i samband med uppskjutet offentliggörande med behörig myndighets tillstånd

(Artikel 11.3 i förordning (EU) nr 600/2014)

1. Offentliggörandet av uppgifter om flera transaktioner i aggregerad form enligt artikel 11.3 b i förordning (EU) nr 600/2014 ska omfatta transaktioner som har utförts under en kalendervecka och ska ske påföljande tisdag före kl. 09.00 lokal tid.

2. De aggregerade data på veckobasis som avses i punkt 1 ska innehålla följande information med avseende på varje vecka i den berörda kalenderperioden:

a) Det genomsnittliga viktade priset.

b) Den totala handelsvolymen, som avses i tabell 4 i bilaga II.

c) Det totala antalet transaktioner.

3. Transaktionerna ska aggregeras per ISIN-kod.

4. Om den veckodag som fastställs för offentliggörande enligt punkt 1 inte är en arbetsdag ska offentliggörandet ske påföljande arbetsdag före kl. 09.00 lokal tid.”

(10) Artikel 13 ska ändras på följande sätt:

a) Punkt 1 ska ändras på följande sätt:

i) Led a iv ska ersättas med följande:

”iv) underklasser till tillgångsklasserna övriga räntederivat, övriga råvaruderivat, övriga kreditderivat, övriga C10-derivat, övriga CFD-kontrakt och övriga utsläppsrättsderivat enligt tabellerna 5.1, 7.1, 9.1, 10.1, 11.1 och 13.1 i bilaga III.”

ii) Led b i, ii och ix ska utgå.

iii) Led d ska utgå.

b) Punkt 2 ska ändras på följande sätt:

i) Inledningsfrasen ska ersättas med följande:

”För att fastställa de order av större omfattning än normalt på marknaden som avses i artikel 3 ska följande metoder tillämpas:”

ii) Led a ska ändras på följande sätt:

(1) Led i ska utgå.

(2) Led vi ska ersättas med följande:

”vi) varje underklass, som anses sakna en likvid marknad, till tillgångsklassen utsläppsrättsderivat, enligt tabell 13.3 i bilaga III.”

(3) Leden vii och viii ska utgå.

iii) Led b ska ändras på följande sätt:

(1) Inledningsfrasen ska ersättas med följande:

”Den större av handelsstorleken under vilken procentandelen för de transaktioner som motsvarar handelspercentilen ligger och det lägsta tröskelvärdet för”

(2) Led i ska utgå.

(3) Led iii ska ersättas med följande:

”iii) varje underklass, som har en likvid marknad, till tillgångsklassen utsläppsrättsderivat, enligt tabell 13.2 i bilaga III.”

(4) Led iv ska utgå.

c) Punkt 3 ska ändras på följande sätt:

i) Led a ska ändras på följande sätt:

(1) Led i ska utgå.

(2) Led vi ska ersättas med följande:

”vi) varje underklass, som anses sakna en likvid marknad, till tillgångsklassen utsläppsrättsderivat, enligt tabell 13.3 i bilaga III.”

(3) Leden vii och viii ska utgå.

ii) Led b ska utgå.

iii) Led d ska ersättas med följande:

”d) Den större av handelsstorleken under vilken den procentandel av de transaktioner som motsvarar handelspercentilen ligger och det lägsta tröskelvärdet för varje underklass, som anses ha en likvid marknad, till tillgångsklassen utsläppsrättsderivat, enligt tabell 13.2 i bilaga III.”

d) Punkt 5 b ska ersättas med följande:

”b) de storlekar av större omfattning än normalt på marknaden och den storlek som är specifik för instrumentet, enligt punkt 3.”

e) Punkt 7 ska ersättas med följande:

”7. Vid tillämpningen av punkterna 1 b och 2 b samt 3 c och d ska behöriga myndigheter ta med i beräkningen de transaktioner som utförts inom unionen mellan den 1 januari och den 31 december föregående år.”

f) Punkt 8 ska ersättas med följande:

”8. Den handelsstorlek som avses i punkterna 2 b och 3 c och d ska fastställas på grundval av de volymmått som anges i tabell 4 i bilaga II. Om den handelsstorlek som avses i punkterna 2 och 3 uttrycks i monetärt värde och det finansiella instrumentet inte är denominerat i euro ska handelsstorleken räknas om till den valuta i vilken det finansiella instrumentet är denominerat genom tillämpning av Europeiska centralbankens referensväxelkurs per den 31 december föregående år.”

g) Punkt 10 ska utgå.

h) Punkt 11 ska ersättas med följande:

”11. Punkterna 2 b och 3 c och d ska inte tillämpas vid de fastställanden som avses i punkterna 2 och 3 om antalet transaktioner som ska beaktas vid beräkning är mindre än 1 000. I dessa fall ska i stället de tröskelvärden som anges i punkterna 2 a och 3 a tillämpas.”

i) I punkt 12 ska inledningsfrasen ersättas med följande:

”De beräkningar som avses i punkterna 2 b och 3 c ska, såvida de inte avser utsläppsrättsderivat, avrundas uppåt till nästa”

j) Punkterna 14 och 15 ska ersättas med följande:

”14. För aktiederivat – som upptas till handel eller handlas för första gången på en handelsplats och som inte ingår i en underklass för vilken den storlek som är specifik för det finansiella instrumentet, som avses i artikel 8.1 c, och den storlek på order och transaktioner av större omfattning jämfört med normalt på marknaden, som avses i artiklarna 3 och 8.1 a, har offentliggjorts och som ingår i någon av de underklasser till tillgångsklasser som avses i punkt 1 a ii – ska den storlek som är specifik för det finansiella instrumentet och storleken på order och transaktioner av större omfattning jämfört med normalt på marknaden vara de storlekar som är tillämpliga på det minsta spannet för det genomsnittliga dagliga teoretiska beloppet (ADNA) vad gäller den underklass till tillgångsklassen som aktiederivatet tillhör.

15. Finansiella instrument som upptas till handel eller handlas för första gången på en handelsplats och som inte tillhör någon underklass till vilken den storlek som är specifik för det finansiella instrumentet som avses i artikel 8.1 c och den storlek på order och transaktioner av större omfattning jämfört med normalt på marknaden som avses i artiklarna 3 och 8.1 a har offentliggjorts, ska inte anses ha en likvid marknad förrän resultaten av de beräkningar som utförts i enlighet med punkt 17 tillämpas. Den tillämpliga storlek som är specifik för det finansiella instrumentet som avses i artikel 8.1 c och den storlek på order och transaktioner av större omfattning jämfört med normalt på marknaden som avses i artiklarna 3 och 8.1 a ska vara storlekarna för de underklasser som anses sakna en likvid marknad och som hör till samma underklass till tillgångsklassen.”

k) Punkterna 18, 19 och 20 ska utgå.

(11) Artikel 16 ska ersättas med följande:

”*Artikel 16*

Tillfälligt upphävande av transparenskraven

(Artikel 9.4 i förordning (EU) nr 600/2014)

1. För finansiella instrument för vilka det finns en likvid marknad, vilket har fastställts på grundval av den metod som anges i artikel 6a för obligationer, strukturerade finansiella produkter och utsläppsrätter och artikel 13 för derivat, får behöriga myndigheter tillfälligt upphäva de krav som anges i artiklarna 8, 8a och 10 i förordning (EU) nr 600/2014 om den totala volymen för en kategori av obligationer, strukturerade finansiella produkter, utsläppsrätter eller derivat, som avses i tabell 4 i bilaga II och som beräknats för de föregående 30 kalenderdagarna, utgör mindre än 40 % av den genomsnittliga månatliga volym som beräknats för de tolv hela kalendermånader som föregått dessa 30 kalenderdagar.

2. För finansiella instrument för vilka det saknas en likvid marknad, vilket har fastställts på grundval av den metod som anges i artikel 6a för obligationer, strukturerade finansiella produkter och utsläppsrätter och artikel 13 för derivat, får behöriga myndigheter tillfälligt upphäva de krav som anges i artiklarna 8, 8a och 10 i förordning (EU) nr 600/2014 om den totala volymen för en kategori av obligationer, strukturerade finansiella produkter, utsläppsrätter eller derivat, som avses i tabell 4 i bilaga II och som beräknats för de föregående 30 kalenderdagarna, utgör mindre än 20 % av den genomsnittliga månatliga volym som beräknats för de tolv hela kalendermånader som föregått dessa 30 kalenderdagar.

3. Behöriga myndigheter ska vid utförandet av de beräkningar som avses i punkterna 1 och 2, beakta de transaktioner som utförts överallt inom unionen för berörda kategorier av obligationer, strukturerade finansiella produkter, utsläppsrätter eller derivat. De behöriga myndigheterna ska utföra dessa beräkningar på nivån för den kategori av finansiella instrument på vilken det likviditetstest som anges i artikel 6a för obligationer, strukturerade finansiella produkter och utsläppsrätter och artikel 13 för derivat tillämpas.

4. Innan de behöriga myndigheterna upphäver kraven på transparens ska de verifiera att den betydande likviditetsminskningen på alla handelsplatser inte beror på säsongseffekterna för ifrågavarande kategori av finansiella instrument med avseende på likviditet.”

(12) Artiklarna 17 och 18 ska utgå.

(13) Bilaga I ska ersättas med bilaga I till denna förordning.

(14) Bilaga II ska ändras i enlighet med bilaga II till denna förordning.

(15) Bilaga III ska ändras i enlighet med bilaga III till denna förordning.

Artikel 2

Ändringar av delegerad förordning (EU) 2017/587

Delegerad förordning (EU) 2017/587 ska ändras på följande sätt:

(1) Artikel 2 ska ändras på följande sätt:

a) Led a ska ersättas med följande:

”a) Transaktionen utförs med hänvisning till ett pris som beräknats över flera tidpunkter enligt ett visst referensvärde, inbegripet transaktioner som utförs med hänvisning till ett volymvägt genomsnittspris eller ett tidsvägt genomsnittspris, varvid tidpunkterna för prisberäkningen omfattar en tillräckligt lång period för att säkerställa att det inte finns något samband med det aktuella marknadspriset.”

b) Led j ska ersättas med följande:

”j) Transaktionen utgör inte en transaktion i den mening som avses i artikel 26 i förordning (EU) nr 600/2014, vilket har fastställts på grundval av kriterierna i artikel 2.5 i kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/590 (*), eller är en typ av transaktion som förtecknas i artikel 13 i den här förordningen.

_____

(*) Kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/590 av den 28 juli 2016 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 600/2014 avseende tekniska tillsynsstandarder för rapportering av transaktioner till behöriga myndigheter (EUT L 87, 31.3.2017, s. 449, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/590/oj).”

(2) I artikel 3.1 ska följande stycke läggas till:

”De uppgifter för transparens före handel som ska offentliggöras ska vara de som anges i tabell 1b i bilaga I.”

(3) Artikel 4 ska ändras på följande sätt:

a) Punkt 4 ska ersättas med följande:

”4. Fram till dess att den mest relevanta marknaden i termer av likviditet för ett särskilt finansiellt instrument har fastställts i enlighet med det förfarande som anges i punkterna 1–3 ska den mest relevanta marknaden i termer av likviditet vara något av följande:

a) Den reglerade marknad där det finansiella instrumentet togs upp till handel eller handlades för första gången.

b) Om det finansiella instrumentet inte görs tillgängligt för handel på en reglerad marknad i unionen, den multilaterala handelsplattform där det finansiella instrumentet togs upp till handel eller handlades för första gången.”

b) Punkt 5 ska ersättas med följande:

”5. Punkterna 2 och 3 ska inte tillämpas på aktier, depåbevis, börshandlade fonder, certifikat och andra liknande finansiella instrument som togs upp till handel eller handlades för första gången på en handelsplats den 1–31 december föregående kalenderår.”

c) Följande punkt ska läggas till som punkt 6:

”6. Fastställandet av den mest relevanta marknaden i termer av likviditet enligt punkt 4 ska tillämpas från och med den dag då det finansiella instrumentet togs upp till handel eller handlades för första gången.”

(4) I artikel 6 ska första stycket ändras på följande sätt:

a) Led a ska ersättas med följande:

”a) Transaktionen utförs med hänvisning till ett pris som beräknats över flera tidpunkter enligt ett visst referensvärde, inbegripet transaktioner som utförs med hänvisning till ett volymvägt genomsnittspris eller ett tidsvägt genomsnittspris, varvid tidpunkterna för prisberäkningen omfattar en tillräckligt lång period för att säkerställa att det inte finns något samband med det aktuella marknadspriset.”

b) Led j ska ersättas med följande:

”j) Transaktionen är någon annan transaktion som motsvarar en av de transaktioner som avses i leden a–c i det avseende att den är beroende av tekniska egenskaper som inte har något samband med den aktuella marknadsvärderingen av det handlade finansiella instrumentet.”

c) Led k ska ersättas med följande:

”k) Transaktionen utgör inte en transaktion i den mening som avses i artikel 26 i förordning (EU) nr 600/2014, vilket har fastställts på grundval av kriterierna i artikel 2.5 i delegerade förordning (EU) 2017/590, eller transaktionen är en typ av transaktion som förtecknas i artikel 13 i den här förordningen.”

(5) Artikel 7 ska ändras på följande sätt:

a) I punkt 4 ska andra stycket ersättas med följande:

”Punkterna 3 och 4 ska inte tillämpas på aktier, depåbevis, certifikat och andra liknande finansiella instrument som togs upp till handel eller handlades för första gången på en handelsplats den 1–31 december föregående kalenderår.”

b) Punkt 6 ska ersättas med följande:

”6. Innan en aktie, ett depåbevis, ett certifikat eller ett annat liknande finansiellt instrument handlas för första gången på en handelsplats i unionen ska den behöriga myndigheten uppskatta den genomsnittliga dagliga omsättningen för det finansiella instrumentet med beaktande av

a) eventuell tidigare handelshistorik för det finansiella instrumentet,

b) andra tidigare eller liknande finansiella instrument från samma emittent,

c) andra finansiella instrument som anses ha liknande egenskaper.

Den behöriga myndigheten ska offentliggöra den uppskattade genomsnittliga dagliga omsättningen.”

(6) Artikel 8 ska ändras på följande sätt:

a) Punkt 1 b ska ersättas med följande:

”b) vad gäller andra order än reservorder, inte kan interagera med andra köp- och säljintressen innan den offentliggjorts i den orderbok som drivs av handelsplatsen,”

b) Punkt 3 ska ersättas med följande:

”3. En reservorder enligt punkt 2 a ska anses vara en limitorder bestående av en offentliggjord order avseende en del av beloppet och en ej offentliggjord order avseende den återstående delen av beloppet om ordern för det ej offentliggjorda beloppet endast kan utföras efter det att ordern för det offentliggjorda beloppet har utförts.”

(7) I artikel 10 ska följande stycke införas efter första stycket:

”Om det inte finns några bud av motsvarande storlek för samma finansiella instrument på den mest relevanta marknaden i termer av likviditet, vilken fastställts i enlighet med artikel 4 för det finansiella instrumentet, ska de priser som offentliggörs av en systematisk internhandlare anses återspegla de rådande villkoren på marknaden när de prismässigt ligger nära bud av motsvarande storlek för samma finansiella instrument på andra handelsplatser än den mest relevanta marknaden i termer av likviditet i enlighet med artikel 4.”

(8) Artikel 11.1 ska ersättas med följande:

”1. Standardstorleken på marknaden för aktier, depåbevis, börshandlade fonder, certifikat eller andra liknande finansiella instrument för vilka det finns en likvid marknad ska fastställas på grundval av det genomsnittliga värde av transaktioner för varje finansiellt instrument som beräknats i enlighet med punkterna 2 och 3 och i enlighet med tabellerna 3 och 3a i bilaga II.”

(9) Följande artiklar ska införas som artiklarna 11a och 11b:

”*Artikel 11a*

Budstorlek under vilken kraven på transparens före handel enligt artiklarna 14, 15, 16 och 17 i förordning (EU) nr 600/2014 är tillämpliga

(Artikel 14.2 i förordning (EU) nr 600/2014)

Skyldigheten att offentliggöra fasta bud avseende aktier, depåbevis, börshandlade fonder, certifikat och andra liknande finansiella instrument ska gälla systematiska internhandlare när de handlar i storlekar upp till två gånger den standardstorlek på marknaden som fastställs i enlighet med artikel 11.

Artikel 11b

Minsta storlek på bud

(Artikel 14.3 i förordning (EU) nr 600/2014)

Den minsta storleken på bud för specifika aktier, depåbevis, börshandlade fonder, certifikat eller andra liknande finansiella instrument som handlas på en handelsplats ska motsvara den standardstorlek på marknaden som fastställs i enlighet med artikel 11.”

(10) Artikel 12 ska ändras på följande sätt:

a) Punkt 1 ska ersättas med följande:

”1. Marknadsoperatörer och värdepappersföretag som driver en handelsplats och värdepappersföretag som handlar utanför en handelsplats ska offentliggöra uppgifter om varje transaktion genom att tillämpa referenstabellerna 2, 3 och 4 i bilaga I.

Fältnamnen i tabell 3 i bilaga I ska offentliggöras med hjälp av samma namnkonventioner som anges i identifikationsfältet i den tabellen.”

b) Punkt 2 ska ersättas med följande:

”2. Om en tidigare offentliggjord handelsrapport annulleras ska marknadsoperatörer och värdepappersföretag som driver en handelsplats och värdepappersföretag som handlar utanför en handelsplats offentliggöra en ny handelsrapport som innehåller alla uppgifter i den ursprungliga handelsrapporten och den annulleringsflagga som anges i tabell 4 i bilaga I.”

c) Punkterna 5 och 6 ska utgå.

(11) I artikel 13 ska följande led läggas till som led b:

”b) Give-up-transaktioner eller give-in-transaktioner, dvs.

i) en transaktion där ett värdepappersföretag lämnar över en kundaffär till eller tar emot en kundaffär från ett annat värdepappersföretag för bearbetning efter handel, eller

ii) en transaktion där ett värdepappersföretag som utför en affär lämnar över den till, eller tar emot den från, ett annat värdepappersföretag i syfte att säkra den position som det har åtagit sig att ingå med en kund.”

(12) Artikel 15.4 ska ersättas med följande:

”4. Om en transaktion mellan två värdepappersföretag utförs utanför en handelsplats regler ska den behöriga myndigheten för att fastställa den tillämpliga ordningen för uppskjutet offentliggörande vara den behöriga myndigheten för det värdepappersföretag som ansvarar för att offentliggöra affären genom ett APA i enlighet med punkt 21a.3 i förordning (EU) nr 600/2014.”

(13) Artikel 17 ska ändras på följande sätt:

a) Punkt 1 ska ändras på följande sätt:

i) Inledningsfrasen ska ersättas med följande:

”Senast den 1 mars varje år efter den dag då denna förordning börjar tillämpas ska behöriga myndigheter och Esma, för varje finansiellt instrument för vilket de är den behöriga myndigheten, samla in uppgifter om, beräkna och säkerställa offentliggörandet av följande:”

ii) Led c ska ersättas med följande:

”c) Det genomsnittliga värdet av transaktioner i syfte att fastställa standardstorleken på marknaden enligt artikel 11.2 och tröskelvärdena enligt artiklarna 11a och 11b.”

b) Punkt 2 ska ersättas med följande:

”2. Behöriga myndigheter, marknadsoperatörer och värdepappersföretag, inbegripet värdepappersföretag som driver en handelsplats, ska använda den information som offentliggjorts i enlighet med punkt 1 vid tillämpning av artikel 4.1 a och c samt artikel 14.2, 14.3 och 14.4 i förordning (EU) nr 600/2014 för perioden mellan den första måndagen i april det år då informationen offentliggörs och dagen före den första måndagen i april påföljande år.”

c) Punkt 7 ska ersättas med följande:

”7. Om den handelsstorlek som fastställs med avseende på artikel 7.1 och 7.2 samt artiklarna 8.2 a, 11.1, 11a, 11b och 15.1 uttrycks i monetärt värde och det finansiella instrumentet inte är denominerat i euro ska handelsstorleken räknas om till den valuta i vilken det finansiella instrumentet är denominerat genom tillämpning av Europeiska centralbankens referensväxelkurs per den 31 december föregående år.”

(14) Artikel 19 ska ersättas med följande:

”*Artikel 19*

Bestämmelse om tidsbegränsning

Artikel 17.6 och bilaga IV ska inte längre tillämpas från och med den 1 januari 2026 och artikel 17.5 och bilaga III ska inte längre tillämpas från och med den 1 januari 2027.”

(15) Bilaga I ska ändras i enlighet med bilaga IV till denna förordning.

(16) Bilaga II ska ändras i enlighet med bilaga V till denna förordning.

Artikel 3

Ikraftträdande och tillämpning

Denna förordning träder i kraft den tjugonde dagen efter det att den har offentliggjorts i *Europeiska unionens officiella tidning*.

Artikel 1 samt artikel 2.2, 2.3 a och c, 2.5, 2.10 a och 2.13 ska tillämpas från och med den 2 mars 2026.

Denna förordning är till alla delar bindande och direkt tillämplig i alla medlemsstater.

Utfärdad i Bryssel den 18 juni 2025.

På kommissionens vägnar
Ursula VON DER LEYEN
Ordförande

BILAGA I

”BILAGA I

Typer av system och den information som ska offentliggöras i enlighet med artikel 2

Typ av system	Information som ska offentliggöras
Handelssystem med kontinuerliga orderböcker	För varje finansiellt instrument, det sammanlagda antalet order och den kvantitet de motsvarar på varje prisnivå för åtminstone de fem bästa köp- och säljkursnivåerna.
Handelssystem med periodiskt återkommande auktioner	För varje finansiellt instrument, den kurs vid vilken auktionshandelssystemet bäst skulle överensstämma med sin handelsalgoritm och den kvantitet som potentiellt skulle kunna genomföras vid den kursen av deltagare i det systemet.”

BILAGA II

Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2017/583 ska ändras på följande sätt:

(1) Tabell 2 ska ersättas med följande:

"Tabell 2

Förteckning över uppgifter för transparens efter handel

Offentliggjorda fältnamn (kolumnrubriker) ska vara identiska med de identifikationsfält som anges i tabell 2.

#	Identifikationsfält	Finansiella instrument	Beskrivning och uppgifter som ska offentliggöras	Typ av handelsplats eller publiceringsplats	Format som ska fyllas i enligt tabell 1
1	Datum och tidpunkt för handel	För alla finansiella instrument	Datum och tidpunkt då transaktionen utfördes. För transaktioner som utförs på en handelsplats ska noggrannhetsnivån följa kraven i artikel 12 i kommissionens delegerade förordning (EU) 2025/1155 ([1]). För transaktioner som inte utförs på en handelsplats ska datum och klockslag vara tidpunkten då parterna kommer överens om innehållet i följande fält: kvantitet, pris, valutor enligt vad som anges i fälten 31, 34 och 44 i tabell 2 i bilaga I till delegerad förordning (EU) 2017/590, instrumentets identifieringskod, instrumentklassificeringkod och, i förekommande fall, kod för underliggande instrument. För transaktioner som inte utförts på en handelsplats ska den rapporterade tiden vara nedbruten till minst närmaste sekund. Om transaktionen följer av en order som överförts från det utförande företaget på uppdrag av en kund till en tredje part där de villkor för överförande som anges i artikel 4 i delegerad förordning (EU) 2017/590 inte var uppfyllda, anges datum och tidpunkt för transaktionen snarare än tidpunkten för orderöverföringen.	Reglerade marknader (RM) Multilaterala handelsplattformar (MTF-plattformar) Organiserad handelsplattform (OTF) Godkända publiceringsarrangemang (APA)	{DATE_TIME_ FORMAT}

#	Identifikationsfält	Finansiella instrument	Beskrivning och uppgifter som ska offentliggöras	Typ av handelsplats eller publiceringsplats	Format som ska fyllas i enligt tabell 1
2	Instrumentets identifieringskod	För alla finansiella instrument	Kod som används för att identifiera det finansiella instrumentet.	RM, MTF, OTF, APA	{ISIN}
3	Pris	För alla finansiella instrument	Handlat pris för transaktionen exklusive, om tillämpligt, provision och upplupen ränta. Det handlade priset ska rapporteras i enlighet med standardkonventionen på marknaden. Det värde som anges i detta fält ska överensstämma med det värde som anges i fältet ”Prisnotering”. Om priset för närvarande inte är tillgängligt utan inväntas (PNDG) eller inte är tillämpligt (NOAP) ska detta fält inte fyllas i.	RM, MTF, OTF, APA	{DECIMAL-18/13} om priset uttrycks som monetärt värde {DECIMAL-11/10} om priset uttrycks som procent eller avkastning {DECIMAL-18/17} om priset uttrycks som baspunkter
4	Pris saknas	För alla finansiella instrument	Om priset inte finns tillgängligt utan inväntas ska värdet vara ”PNDG”. Om priset inte är tillämpligt ska värdet vara ”NOAP”.	RM, MTF, OTF, APA	”PNDG” om priset inte är tillgängligt. ”NOAP” om priset inte är tillämpligt.
5	Prisvaluta	För alla finansiella instrument	Huvudvalutan i vilken priset uttrycks (tillämpligt om priset uttrycks som ett monetärt värde).	RM, MTF, OTF, APA	{CURRENCY CODE_3}
6	Prisnotering	För alla finansiella instrument	Angivelse om huruvida priset uttrycks som monetärt värde, baspunkter, procentandel eller i avkastning Prisnoteringen ska rapporteras i enlighet med standardkonventionen på marknaden. För kreditswappar ska ”BAPO” anges i fältet. För obligationer (andra än ETN och ETC) ska detta fält fyllas i med procentandel (PERC) av det teoretiska beloppet. Om ett pris i procent inte är standardkonvention på marknaden ska det fyllas i med YIEL, BAPO eller MONE, i enlighet med standardkonventionen på marknaden.	RM, MTF, OTF, APA	”MONE” – Monetärt värde ”PERC” – Procent ”YIEL” – Avkastning ”BAPO” – Baspunkter

#	Identifikationsfält	Finansiella instrument	Beskrivning och uppgifter som ska offentliggöras	Typ av handelsplats eller publiceringsplats	Format som ska fyllas i enligt tabell 1
			Information som rapporteras i detta fält ska överensstämma med det värde som anges i fältet ”Pris”. När priset rapporteras i monetära termer ska det anges i huvudvalutan. Om priset inte finns tillgängligt utan inväntas (”PNDG”) eller inte är tillämpligt (”NOAP”), ska detta fält inte fyllas i.		
7	Kvantitet	För alla finansiella instrument utom i de fall som beskrivs i artikel 11.1 a och b i denna förordning.	För finansiella instrument som handlas i enheter, antal enheter av det finansiella instrumentet. Annars tom.	RM, MTF, OTF, APA	{DECIMAL- 18/17}
8	Kvantitet i måttenhet	För kontrakt angivna i enheter i råvaruderivat, C10-derivat, utsläppsrättsderivat och utsläppsrätter utom de fall som beskrivs i artikel 11.1 a och b i denna förordning.	Motsvarande mängd av råvaror eller utsläppsrätter som handlas uttryckt i måttenhet.	RM, MTF, OTF, APA	{DECIMAL- 18/17}
9	Notering av kvantiteten i måttenhet	För kontrakt angivna i enheter i råvaruderivat, C10-derivat, utsläppsrättsderivat och utsläppsrätter utom de fall som beskrivs i artikel 11.1 a och b i denna förordning.	Angivelse av noteringen i vilken kvantiteten i måttenhet uttrycks.	RM, MTF, OTF, APA	”TOCD” – ton koldioxidekvivalenter, för alla kontrakt som avser utsläppsrätter ”TONE” – ton ”MWHO” – megawattimmar ”MBTU” – en miljon Btu (British thermal units) ”THMS” – termisk enhet ”DAYS” – dagar eller {ALPHANUM-4} i annat fall

#	Identifikationsfält	Finansiella instrument	Beskrivning och uppgifter som ska offentliggöras	Typ av handelsplats eller publiceringsplats	Format som ska fyllas i enligt tabell 1
10	Teoretiskt belopp	För alla finansiella instrument utom de fall som beskrivs i artikel 11.1 a och b i denna förordning.	I detta fält ska följande anges: i) För obligationer (exklusive ETC och ETN) ska det nominella värdet anges, vilket är det belopp som återbetalas vid inlösen till investeraren. ii) För ETC, ETN och värdepapperiserade derivat ska antalet instrument som utbytts mellan köparna och säljarna multiplicerat med priset på det instrument som utbytts för den specifika transaktionen anges. På motsvarande sätt prisfältet multiplicerat med kvantitetsfältet. iii) För strukturerade finansiella produkter (SFP) ska det nominella värdet per enhet multiplicerat med antalet instrument vid tidpunkten för transaktionen anges. iv) För kreditswappar ska det teoretiska belopp för vilket skyddet förvärvas eller avyttras anges. v) För optioner, swapoptioner, andra swappar än de som anges i iv, futures och forwards ska kontraktets teoretiska belopp anges. vi) För utsläppsrätter ska det resulterande beloppet för kvantiteten till det relevanta pris som fastställts i kontraktet vid tidpunkten för transaktionen anges. På motsvarande sätt prisfältet multiplicerat med kvantiteten i fältet måttenhet. vii) För spread betting-kontrakt ska det monetära värde som satsats per punktförändring i det underliggande finansiella instrumentet vid tidpunkten för transaktionen anges.	RM, MTF, OTF, APA	{DECIMAL-18/5}

#	Identifikationsfält	Finansiella instrument	Beskrivning och uppgifter som ska offentliggöras	Typ av handelsplats eller publiceringsplats	Format som ska fyllas i enligt tabell 1
			viii) För kontrakt avseende prisdifferenser ska antalet instrument som utbytts mellan köparna och säljarna multiplicerat med priset på det instrument som utbytts för den specifika transaktionen anges. På motsvarande sätt prisfältet multiplicerat med kvantitetsfältet.		
11	Teoretisk valuta	För alla finansiella instrument utom de fall som beskrivs i artikel 11.1 a och b i denna förordning.	Huvudvaluta som det teoretiska beloppet är denominerat i. Om det rör sig om ett valutaderivatkontrakt, en valutaswap vars komponenter är denominerade i flera olika valutor (multi-currency swap) eller swapoption där den underliggande swappen är en multi-currency swap eller ett valuta-CFD- eller spread betting-kontrakt, ska det vara den teoretiska valutan för del 1.	RM, MTF, OTF, APA	{CURRENCY CODE_3}
12	[utgår]				
13	Handelsplats	För alla finansiella instrument	Identifiering av den plats där transaktionen utfördes. Använd MIC-kod för segment enligt ISO 10383 för transaktioner som utförs på en handelsplats i EU. Om MIC-kod för segmentet inte existerar, använd den operativa MIC-koden. Använd koden ”SINT” för finansiella instrument som tagits upp till handel eller som handlas på en handelsplats där transaktionen i det finansiella instrumentet utförs hos en systematisk internhandlare. Använd MIC eller ”XOFF” för finansiella instrument som tas upp till handel eller som lämnas in av en handelsplats, om transaktionen med det finansiella instrumentet varken utförs på en handelsplats i EU eller genomförs av en systematisk internhandlare. Om transaktionen utförs på en organiserad handelsplattform utanför EU, krävs utöver ”XOFF” att fältet ”Handelsplats för utförande i tredje land” fylls i.	RM, MTF, OTF, APA	{MIC} – handelsplatser i EU eller ”SINT” – systematisk internhandlare ”XOFF” – annat

#	Identifikationsfält	Finansiella instrument	Beskrivning och uppgifter som ska offentliggöras	Typ av handelsplats eller publiceringsplats	Format som ska fyllas i enligt tabell 1
14	Handelsplats för utförande i tredjeland	För alla finansiella instrument	Identifiering av den handelsplats i tredjeland där transaktionen utfördes. Använd MIC-kod för segment enligt ISO 10383. Om MIC-kod för segmentet inte existerar, använd den operativa MIC-koden. Om transaktionen inte utförs på en handelsplats i tredjeland ska fältet inte fyllas i.	APA	{MIC}
15	Datum och tidpunkt för offentliggörandet	För alla finansiella instrument	Datum och tidpunkt då transaktionen offentliggjordes av en handelsplats eller ett godkänt publiceringsarrangemang (APA). För transaktioner som utförs på en handelsplats ska noggrannhetsnivån följa kraven i artikel 12 i kommissionens delegerade förordning (EU) 2025/XXX [Publikationsbyrån: för in hänvisning till kommissionens delegerade förordning om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 600/2014 vad gäller tekniska tillsynsstandarder om indata och utdata för konsoliderad handelsinformation, vidarefördelning av intäkter och synkronisering av affärsklockor och om upphävande av delegerad förordning (EU) 2017/574 - *C(2025) 3102*]. För transaktioner som inte genomförs på en handelsplats ska rapporterad tidpunkt anges till åtminstone närmaste sekund	RM, MTF, OTF, APA	{DATE_TIME_ FORMAT}
16	Plats för offentliggörande	För alla finansiella instrument	Kod som används för att identifiera handelsplatsen och APA som offentliggör transaktionen	RM, MTF, OTF, APA	{MIC}
17	Transaktions-identifieringskod	För alla finansiella instrument	Alfanumeriska koder som tilldelats av handelsplatser (enligt artikel 12 i kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/580 ([2])) och APA och som används i efterföljande referenser till den specifika handeln.	RM, MTF, OTF, APA	{ALPHA NUMERICAL-52}
18	Transaktion som ska clearas	För derivat	Kod för att fastställa huruvida transaktionen kommer att clearas	RM, MTF, OTF, APA	”TRUE” – transaktion som ska clearas ”FALSE” – transaktion som inte ska clearas

#	Identifikationsfält	Finansiella instrument	Beskrivning och uppgifter som ska offentliggöras	Typ av handelsplats eller publiceringsplats	Format som ska fyllas i enligt tabell 1
19	Flaggor	För alla finansiella instrument	Ett eller flera fält ska fyllas i med tillämpliga flaggor enligt tabell 3 i bilaga II. Om ingen av specifikationerna är tillämplig ska transaktionen offentliggöras utan flagga. Om flaggor kan kombineras och rapporteras i ett fält ska de rapporteras åtskilda med kommatecken.	RM, MTF, OTF, APA	Enligt vad som anges i tabell 3 i bilaga II
20	Handelssystem	För alla finansiella instrument	Typ av handelssystem där transaktionen genomfördes. När fältet ”Handelsplats” har fyllts i med ”SINT” eller ”XOFF” ska detta fält inte fyllas i.	RM, MTF, OTF	”CLOB” – handelssystem med centrala limitorderböcker. ”QDTS” – budbaserat handelssystem, dvs. ett system där transaktionerna genomförs på grundval av fasta bud som fortlöpande tillhandahålls deltagarna, vilket kräver att marknadsgaranterna bibehåller bud på en storlek som balanserar medlemmarnas eller deltagarnas behov av att handla i en affärsmässig storlek samt den risk som marknadsgaranten utsätter sig för. ”PATS” – handelssystem med periodiskt återkommande auktioner. ”RFQT” – RFQ-handelssystem, dvs. ett handelssystem i vilket bud lämnas till följd av en begäran från en eller flera andra medlemmar eller deltagare. Budet är endast verkställbart av den medlem eller deltagare som gjort begäran. Den begärande medlemmen eller deltagaren kan ingå en transaktion genom att godkänna det bud eller de bud som den tillhandahålls på begäran.

#	Identifikationsfält	Finansiella instrument	Beskrivning och uppgifter som ska offentliggöras	Typ av handelsplats eller publiceringsplats	Format som ska fyllas i enligt tabell 1
					”VOIC” – röstbaserat handelssystem, dvs. ett handelssystem där transaktioner mellan medlemmar ingås genom röstbaserad förhandling. ”HYBR” – hybrida handelssystem, dvs. system som motsvarar två eller flera av de typer av handelssystem som anges ovan. ”OTHR” – alla andra handelssystem, dvs. alla andra typer av handelssystem än de som anges ovan.
21	Antal transaktioner	För statspapper	Detta fält ska fyllas i med antalet transaktioner som utförts när uppskjutet offentliggörande av uppgifter om flera transaktioner i aggregerad form gäller enligt artikel 11.3 b i förordning (EU) nr 600/2014.	RM, MTF, OTF, APA	{DECIMAL-18/17}

([1]) Kommissionens delegerade förordning (EU) 2025/1155 av den 12 juni 2025 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 600/2014 vad gäller tekniska tillsynsstandarder som specificerar indata och utdata för konsoliderad handelsinformation, synkronisering av affärsklockor och vidarefördelning av intäkter från tillhandahållare av konsoliderad handelsinformation för aktier och börshandlade fonder och om upphävande av kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/574 (EUT L, 2025/1155, 3.11.2025, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2025/1155/oj).

([2]) Kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/580 av den 24 juni 2016 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 600/2014 avseende tekniska standarder för tillsyn när det gäller bevarande av relevanta uppgifter om order som avser finansiella instrument (EUT L 87, 31.3.2017, s. 193, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/580/oj).”

(2) Tabell 3 ska ersättas med följande:

”Tabell 3

Förteckning över flaggor för transparens efter handel

FLAGGOR FÖR UPPSKJUTET OFFENTLIGGÖRANDE EFTER HANDEL FÖR DERIVAT

Flagga	Namn	Typ av handelsplats eller publiceringsplats	Beskrivning
”LRGS”	Flagga för transaktion av större omfattning – efter handel	RM, MTF, OTF, APA	Transaktioner med uppskjutet offentliggörande efter handel för transaktioner av större omfattning
”ILQD”	Flagga för transaktion med illikvida instrument	RM, MTF, OTF, APA	Transaktioner med uppskjutet offentliggörande för instrument för vilka det saknas en likvid marknad
”SIZE”	Flagga för SSTI-transaktion – efter handel	RM, MTF, OTF, APA	Transaktioner med uppskjutet offentliggörande efter handel för transaktioner av en storlek som är specifik för instrumentet

FLAGGOR FÖR UPPSKJUTET OFFENTLIGGÖRANDE EFTER HANDEL FÖR OBLIGATIONER (UTOM ETC OCH ETN)

Flagga	Namn	Typ av handelsplats eller publiceringsplats	Beskrivning
MLF1	Flagga för medelstor transaktion, likvid marknad	RM, MTF, OTF, APA	Transaktioner med obligationer som omfattas av uppskjutet offentliggörande för medelstora transaktioner i ett finansiellt instrument för vilket det finns en likvid marknad i enlighet med artikel 8a.1 a i denna förordning.
MIF2	Flagga för medelstor transaktion, illikvid marknad	RM, MTF, OTF, APA	Transaktioner med obligationer som omfattas av uppskjutet offentliggörande för medelstora transaktioner i ett finansiellt instrument för vilket det inte finns en likvid marknad i enlighet med artikel 8a.1 b i denna förordning.
LLF3	Flagga för stor transaktion, likvid marknad	RM, MTF, OTF, APA	Transaktioner med obligationer som omfattas av uppskjutet offentliggörande för stora transaktioner i ett finansiellt instrument för vilket det finns en likvid marknad i enlighet med artikel 8a.1 c i denna förordning.
LIF4	Flagga för stor transaktion, illikvid marknad	RM, MTF, OTF, APA	Transaktioner med obligationer som omfattas av uppskjutet offentliggörande för stora transaktioner i ett finansiellt instrument för vilket det inte finns en likvid marknad i enlighet med artikel 8a.1 d i denna förordning.
VLF5	Flagga för mycket stor transaktion, likvid marknad	RM, MTF, OTF, APA	Transaktioner med obligationer som omfattas av uppskjutet offentliggörande för mycket stora transaktioner i ett finansiellt instrument för vilket det finns en likvid marknad i enlighet med artikel 8a.1 e i denna förordning.
VIF5	Flagga för mycket stor transaktion, illikvid marknad	RM, MTF, OTF, APA	Transaktioner med obligationer som omfattas av uppskjutet offentliggörande för mycket stora transaktioner i ett finansiellt instrument för vilket det inte finns en likvid marknad i enlighet med artikel 8a.1 e i denna förordning.

FLAGGOR FÖR UPPSKJUTET OFFENTLIGGÖRANDE EFTER HANDEL FÖR ETC, ETN, SFP OCH UTSLÄPPSRÄTTER

Flagga	Namn	Typ av handelsplats eller publiceringsplats	Beskrivning
DEFF	Uppskjutet offentliggörande för ETC, ETN, SFP och utsläppsrätter	RM, MTF, OTF, APA	Transaktioner med ETC, ETN, SFP och utsläppsrätter som omfattas av uppskjutet offentliggörande enligt artikel 8a.2 och 8a.3 i denna förordning.

FLAGGOR FÖR YTTERLIGARE UPPSKJUTET OFFENTLIGGÖRANDE FÖR DERIVAT

Artikel 11.1 a i	”LMTF”	Flagga för begränsade uppgifter	RM, MTF, OTF, APA	Första rapport med offentliggörande av begränsade uppgifter i enlighet med artikel 11.1 a i.
	”FULF”	Flagga för fullständiga uppgifter	RM, MTF, OTF, APA	Transaktion för vilken begränsade uppgifter har offentliggjorts tidigare i enlighet med artikel 11.1 a i.

FLAGGOR FÖR YTTERLIGARE UPPSKJUTET OFFENTLIGGÖRANDE FÖR DERIVAT				
Artikel 11.1 a ii	”DATF”	Flagga för transaktioner i aggregerad form på dagsbasis	RM, MTF, OTF, APA	Offentliggörande av transaktioner i aggregerad form på dagsbasis i enlighet med artikel 11.1 a ii.
	”FULA”	Flagga för fullständiga uppgifter	RM, MTF, OTF, APA	Enskilda transaktioner för vilka aggregerade uppgifter har offentliggjorts tidigare i enlighet med artikel 11.1 a ii.
Artikel 11.1 b	”VOLO”	Flagga för icke offentliggjord kvantitet	RM, MTF, OTF, APA	Transaktion för vilken begränsade uppgifter offentliggörs i enlighet med artikel 11.1 b.
	”FULV”	Flagga för fullständiga uppgifter	RM, MTF, OTF, APA	Transaktion för vilken begränsade uppgifter har offentliggjorts tidigare i enlighet med artikel 11.1 b.
Artikel 11.1 c	”FWAF”	Flagga för fyra veckors aggregering	RM, MTF, OTF, APA	Offentliggörande av aggregerade transaktioner i enlighet med artikel 11.1 c.
	”FULJ”	Flagga för fullständiga uppgifter	RM, MTF, OTF, APA	Enskilda transaktioner för vilka aggregerade uppgifter har offentliggjorts tidigare i enlighet med artikel 11.1 c.

FLAGGOR FÖR YTTERLIGARE UPPSKJUTET OFFENTLIGGÖRANDE FÖR STATSOBLIGATIONER				
Artikel 11.3 a	”OMIS”	Flagga för icke offentliggjord kvantitet	RM, MTF, OTF, APA	Transaktion för vilken begränsade uppgifter offentliggörs i enlighet med artikel 11.3 a i förordning (EU) nr 600/2014.
	”FULO”	Flagga för fullständiga uppgifter	RM, MTF, OTF, APA	Transaktion för vilken begränsade uppgifter har offentliggjorts tidigare i enlighet med artikel 11.3 a i förordning (EU) nr 600/2014.
Artikel 11.3 b	”AGFW”	Flagga för fyra veckors aggregering	RM, MTF, OTF, APA	Offentliggörande av aggregerade transaktioner i enlighet med artikel 11.3 b i förordning (EU) nr 600/2014.
	”FULG”	Flagga för fullständiga uppgifter	RM, MTF, OTF, APA	Enskilda transaktioner för vilka aggregerade uppgifter har offentliggjorts tidigare i enlighet med artikel 11.3 b i förordning (EU) nr 600/2014.

ANDRA FLAGGOR			
Flagga	Namn	Typ av handelsplats eller publiceringsplats	Beskrivning
”BENC”	Flagga för referenstransaktion	RM, MTF, OTF, APA	Transaktioner som utförs med hänvisning till ett pris som beräknas över flera tidpunkter enligt ett givet referensvärde, t.ex. handelsviktat genomsnittspris eller tidsviktat genomsnittspris.

ANDRA FLAGGOR

Flagga	Namn	Typ av handelsplats eller publiceringsplats	Beskrivning
”NPFT”	Flagga för icke-prisbildande transaktion	RM, MTF, OTF, APA	Icke-prisbildande transaktioner enligt artikel 2.5 i delegerad förordning (EU) 2017/590.
”TPAC”	Flagga för pakettransaktion	RM, MTF, OTF, APA	Pakettransaktioner som inte är byte av kontrakt mot fysiska varor enligt definition i artikel 2.1.50 b i förordning (EU) nr 600/2014.
”XFPH”	Flagga för byte av kontrakt mot fysiska varor	RM, MTF, OTF, APA	Byte av kontrakt mot fysiska varor enligt definitionen i artikel 2.1.48 i förordning (EU) nr 600/2014.
”CANC”	Flagga för annullering	RM, MTF, OTF, APA	När en tidigare offentliggjord transaktion annulleras
”AMND”	Flagga för ändring	RM, MTF, OTF, APA	När en tidigare offentliggjord transaktion ändras
”PORT”	Flagga för portföljhandel	RM, MTF, OTF, APA	Transaktion i fem eller flera olika finansiella instrument där dessa transaktioner handlas samtidigt av samma kund och mot ett enda delpris och som inte är en *pakettransaktion* i den mening som avses i artikel 2.1.50 i förordning (EU) nr 600/2014.
”MTCH”	Flagga för matchad principalhandel	OTF	Matchad principalhandel enligt artikel 4.1.38 i direktiv 2014/65/EU.
”NEGO”	Flagga för manuellt avslut	RM, MTF, OTF	Transaktioner med manuellt avslut som rapporteras enligt reglerna för en handelsplats.”

BILAGA III

Bilaga III till delegerad förordning (EU) 2017/583 ska ändras på följande sätt:

(1) Avsnitt 1 ”Instruktioner för denna bilaga”, avsnitt 2 ”Obligationer” och avsnitt 3 ”Strukturerade finansiella produkter (SFP)” ska ersättas med följande:

”1. **Instruktioner för denna bilaga**

1. Hänvisningen till storlek på utestående obligationsemissioner i tabell 2.2 avser det totala värdet av obligationer som har emitterats och för närvarande innehas av investerare.

2. Med *tillgångsklass* avses följande klasser av finansiella instrument: obligationer, strukturerade finansiella produkter, värdepapperiserade derivat, räntederivat, aktiederivat, råvaruderivat, valutaderivat, kreditderivat, C 10-derivat, CFD-kontrakt, utsläppsrätter och utsläppsrättsderivat.

3. Med en *underklass av tillgångar* avses en tillgångsklass som är uppdelad på en mer detaljerad nivå på grundval av en kontraktstyp och/eller typen av underliggande.

4. Med *underklass* avses en underklass av tillgångar som är uppdelad på en mer detaljerad nivå på grundval av ytterligare kvalitativa kriterier för uppdelning som anges i tabellerna 2.2–13.3 i denna bilaga.

5. *Genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA)*: det totala teoretiska beloppet för ett visst finansiellt instrument som fastställs enligt kvantitetsmåttet som anges i tabell 4 i bilaga II för vilket transaktioner utförts under den period som anges i artikel 13.7, delat med antalet handelsdagar under den perioden eller, där tillämpligt, den del av året under vilken det finansiella instrumentet upptogs för handel eller handlades på en handelsplats och inte undandrogs från handel.

6. *Genomsnittligt dagligt antal transaktioner*: det totala antalet transaktioner som utförs för ett visst finansiellt instrument under den period som anges i artikel 13.7, delat med antalet handelsdagar under den perioden eller, där tillämpligt, den del av året under vilken det finansiella instrumentet upptogs för handel eller handlades på en handelsplats och inte undandrogs från handel.

7. *Future*: ett kontrakt för att köpa eller sälja en råvara eller ett finansiellt instrument vid ett angivet framtida datum till ett pris som överenskommits vid kontraktets ingående av köparen och säljaren. Varje futurekontrakt har standardvillkor som anger minsta och högsta kvantitet och kvalitet som kan köpas eller säljas, minsta prisvariation, leveransvillkor, löptid och andra egenskaper som rör kontraktet.

8. *Option*: ett kontrakt som ger ägaren rätten men inte skyldigheten att köpa (call) eller sälja (put) ett visst finansiellt instrument eller en råvara till ett förutbestämt pris, ”strike-pris” eller lösenpris, på eller fram till dagen för avslutandet av kontraktet.

9. *Swap*: ett kontrakt i vilket två parter kommer överens om att utbyta kassaflöden i ett finansiellt instrument mot ett annat vid ett visst framtida datum.

10. *Portföljswap*: ett kontrakt genom vilket slutanvändare kan utbyta flera swappar.

11. *Forwardkontrakt*: ett privat kontrakt mellan två parter för att köpa eller sälja en råvaro eller ett finansiellt instrument vid ett angivet framtida datum till ett pris som överenskommits vid kontraktets ingående av köparen och säljaren.

12. *Swapoption eller option på en swap*: ett kontrakt som ger ägaren rätten, men inte skyldigheten, att ingå en swap på eller fram till ett framtida datum eller fram till dagen för avslutandet av kontraktet.

13. *Futurekontrakt på swap*: ett terminskontrakt (future) som ger ägaren skyldigheten att ingå en swap på eller fram till dagen för avslutandet av kontraktet.

14. *Forwardkontrakt på swap*: ett terminskontrakt (forward) som ger ägaren skyldigheten att ingå en swap på eller vid ett visst framtida datum.

2. **Obligationer**

Tabell 2.2

Obligationer (alla typer utom ETC och ETN) – klasser som saknar en likvid marknad

Det ska anses att varje enskild obligation saknar likvid marknad enligt artikel 6a om den kännetecknas av en specifik kombination av egenskaper enligt vad som anges på varje rad i tabellerna nedan.

Statsobligationer och andra offentliga obligationer						
Grupp-ID	**Mifir-ID**	**Typ av obligation**	**Emittent eller emittentland**	**Återstående löptid**	**Typ av kupong**	**Storlek på utestående emissioner**
	RTS2#3	RTS2#9	Land för emittent som rapporteras i fältet ”Identitetsbeteckning för emittenten eller handelsplatsens operatör” enligt kommissionens delegerade förordning 2017/585 ([1]) (RTS23).	Återstående tid fram till förfallodagen som rapporteras i RTS23-fältet ”Förfallodag”	Den tredje bokstaven i CFI-koden som rapporteras i RTS23-fältet ”Instrumentets klassificering”	RTS23-fältet ”Totalt utfärdat nominellt belopp” konverterat till euro
G1	BOND	EUSB Med *EUSB* avses en obligation som varken är en konvertibel eller en säkerställd obligation och som emitteras av någon av följande statliga emittenter: a) Unionen. b) En medlemsstat, inbegripet förvaltningar, organ eller specialföretag i medlemsstaten. c) När det gäller en federal medlemsstat, en delstat i federationen. d) Ett specialföretag för flera medlemsstater. e) En internationell finansieringsinstitution som etablerats av minst två medlemsstater och vars mål är att uppbåda finansiering och tillhandahålla finansiellt bistånd till de medlemmar som har eller riskerar att få allvarliga finansieringsproblem. f) Europeiska investeringsbanken. g) En suverän enhet i ett tredjeland.	Emittentlandet är en medlemsstat, Förenta staterna eller Förenade kungariket. ELLER Emittenten är unionen.	Upp till och med 10 år	F (fast kupong)	Mindre än 5 000 000 000 EUR
G2	BOND	EUSB eller OEPB Med *OEPB* avses en obligation som varken är en konvertibel eller en säkerställd obligation och som emitteras av ett offentligt organ som inte är en statlig emittent.	Alla instrument som inte ingår i G1			Mindre än 1 000 000 000 EUR

([1]) Kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/585 av den 14 juli 2016 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 600/2014 avseende tekniska standarder för tillsyn när det gäller datastandarder och format för referensuppgifter för finansiella instrument och tekniska åtgärder för de arrangemang som ska inrättas av Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten och de behöriga myndigheterna (EUT L 87, 31.3.2017, s. 368, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/585/oj).

Företagsobligationer, konvertibla obligationer och andra obligationer					
Grupp-ID	**Mifir-ID**	**Typ av obligation**	**Valuta**	**Kreditvärdering**	**Storlek på utestående emissioner**
	RTS2#3	RTS2#9	Instrumentets valuta som rapporteras i RTS23-fältet ”Teoretisk valuta 1”		RTS23-fältet ”Totalt utfärdat nominellt belopp” konverterat till euro
G3	BOND	CRPB, CVTB eller OTHR Med *CRPB* avses en obligation som varken är en konvertibel eller en säkerställd obligation och som utfärdas av ett SE-bolag som inrättats i enlighet med rådets förordning (EG) nr 2157/2001 ([1]) eller en typ av företag som förtecknas i bilaga I eller bilaga II till Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/34/EU ([2]) eller motsvarande i tredjeländer. Med *CVTB* avses ett instrument som består av en obligation eller ett säkerställt skuldinstrument med inbäddat derivat, till exempel en köpoption för det underliggande värdepapperet.	EUR, GBP, USD	Hög kreditvärdighet	Mindre än 500 000 000 EUR
G4	BOND	CRPB, CVTB eller OTHR	Alla instrument som inte ingår i G3		Mindre än 500 000 000 EUR

([1]) Rådets förordning (EG) nr 2157/2001 av den 8 oktober 2001 om stadga för europabolag (EGT L 294, 10.11.2001, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2001/2157/oj).
([2]) Europaparlamentets och rådets direktiv 2006/43/EG av den 26 juni 2013 och om upphävande av rådets direktiv 78/660/EEG och 83/349/EEG (EUT L 182, 29.6.2013, s. 19, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2013/34/oj).

Säkerställda obligationer			
Grupp-ID	**Mifir-ID**	**Typ av obligation**	**Storlek på utestående emissioner**
	RTS2#3	RTS2#9	RTS23-fältet ”Totalt utfärdat nominellt belopp” konverterat till euro
G5	BOND	CVDB Med *CVDB* avses obligationer enligt artikel 52.4 i Europaparlamentet och rådets direktiv 2009/65/EG ([1])	Mindre än 500 000 000 EUR

([1]) Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG av den 13 juli 2009 om samordning av lagar och andra författningar som avser företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper (fondföretag) (EUT L 302, 17.11.2009, s. 32, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2009/65/oj).

Tabell 2.3

Obligationer (alla typer utom ETC och ETN) – tröskelvärden för transparens före handel avseende order av större omfattning (LIS)

Tillgångsklass – Obligationer (alla typer utom ETC och ETN)	
Typ av obligation	**LIS – före handel**
Statsobligationer och andra offentliga obligationer	5 000 000 EUR
Företagsobligationer, konvertibla obligationer och andra obligationer	1 000 000 EUR
Säkerställda obligationer	5 000 000 EUR

Tabell 2.4

Obligationer (av typen ETC och ETN) – klasser som saknar en likvid marknad

Tillgångsklass – Obligationer (ETC och ETN)	
För att fastställa klasser av finansiella instrument som inte anses ha en likvid marknad i enlighet med artikel 6a ska följande metod tillämpas:	
Börshandlade råvaror (ETC) - RTS2#3 = ETCS: ett skuldinstrument som utfärdas mot en direktinvestering av emittenten i råvaror eller kontrakt för råvaruderivat. Priset för ETC är direkt eller indirekt knutet till det underliggandes resultat. ETC följer passivt utvecklingen hos den råvara eller de råvaruindex som den avser.	Alla ETC anses sakna likvid marknad
Börshandlade certifikat (ETN) - RTS2#3 = ETNS: ett skuldinstrument som utfärdas mot en direktinvestering av emittenten i det underliggande eller i underliggande derivatkontrakt. Priset för ETN är direkt eller indirekt knutet till det underliggandes resultat. ETN följer passivt utvecklingen hos den underliggande som det avser.	Alla ETN anses sakna likvid marknad

Tabell 2.5

Obligationer (av typen ETC och ETN) – tröskelvärden för transparens före handel avseende order av större omfattning (LIS)

Tillgångsklass – Obligationer (ETC och ETN)	
Typ av obligation	**LIS – före handel**
ETC	1 000 000 EUR
ETN	1 000 000 EUR

Tabell 2.6

Obligationer (alla typer utom ETC och ETN) – uppskjutet offentliggörande

Tillgångsklass – Obligationer (alla typer utom ETC och ETN)			
Typ av obligation	**Kategori**	**Likviditet**	**Storlek (större än eller lika med)**
Statsobligationer i G1 enligt tabell 2.2	1	Anses ha en likvid marknad	15 000 000 EUR
	2	Anses inte ha en likvid marknad	5 000 000 EUR
	3	Anses ha en likvid marknad	50 000 000 EUR
	4	Anses inte ha en likvid marknad	15 000 000 EUR
	5	Anses ha en likvid marknad	100 000 000 EUR
	5	Anses inte ha en likvid marknad	50 000 000 EUR
Statsobligationer och andra offentliga obligationer i G2 enligt tabell 2.2	1	Anses ha en likvid marknad	10 000 000 EUR
	2	Anses inte ha en likvid marknad	1 000 000 EUR
	3	Anses ha en likvid marknad	20 000 000 EUR
	4	Anses inte ha en likvid marknad	2 000 000 EUR
	5	Anses ha en likvid marknad	50 000 000 EUR
	5	Anses inte ha en likvid marknad	5 000 000 EUR
Företagsobligationer, konvertibla obligationer och andra obligationer i G3 enligt tabell 2.2	1	Anses ha en likvid marknad	1 500 000 EUR
	2	Anses inte ha en likvid marknad	500 000 EUR
	3	Anses ha en likvid marknad	7 500 000 EUR
	4	Anses inte ha en likvid marknad	2 000 000 EUR
	5	Anses ha en likvid marknad	15 000 000 EUR
	5	Anses inte ha en likvid marknad	5 000 000 EUR

Tillgångsklass – Obligationer (alla typer utom ETC och ETN)			
Typ av obligation	**Kategori**	**Likviditet**	**Storlek (större än eller lika med)**
Företagsobligationer, konvertibla obligationer och andra obligationer i G4 enligt tabell 2.2	1	Anses ha en likvid marknad	1 000 000 EUR
	2	Anses inte ha en likvid marknad	500 000 EUR
	3	Anses ha en likvid marknad	5 000 000 EUR
	4	Anses inte ha en likvid marknad	2 000 000 EUR
	5	Anses ha en likvid marknad	10 000 000 EUR
	5	Anses inte ha en likvid marknad	5 000 000 EUR
Säkerställda obligationer i G5 enligt tabell 2.2	1	Anses ha en likvid marknad	5 000 000 EUR
	2	Anses inte ha en likvid marknad	1 000 000 EUR
	3	Anses ha en likvid marknad	20 000 000 EUR
	4	Anses inte ha en likvid marknad	5 000 000 EUR
	5	Anses ha en likvid marknad	50 000 000 EUR
	5	Anses inte ha en likvid marknad	10 000 000 EUR

3. **Strukturerade finansiella produkter (SFP)**

Tabell 3.1

SFP – klasser som inte har en likvid marknad

Tillgångsklass – Strukturerade finansiella produkter (SFP)
Bedömning av tillgångsklass SFP för att fastställa finansiella instrument som inte anses ha en likvid marknad i enlighet med artikel 6a – RTS2#3 = SFPS.
Alla SFP anses sakna likvid marknad

Tabell 3.2

SFP – tröskelvärden för transparens före handel avseende order av större omfattning (LIS)

Tillgångsklass – Strukturerade finansiella produkter (SFP)
LIS – före handel
250 000 EUR”

(2) I avsnitt 4 ”Värdepapperiserade derivat” ska tabell 4.2 ”Värdepapperiserade derivat – SSTI och LIS tröskelvärden före och efter handel” ersättas med följande:

”Tabell 4.2

Värdepapperiserade derivat – tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS)

Tillgångsklass – Värdepapperiserade derivat		
Tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS)		
LIS – före handel	**SSTI – efter handel**	**LIS – efter handel**
Tröskelvärde	**Tröskelvärde**	**Tröskelvärde**
60 000 EUR	90 000 EUR	100 000 EUR”

(3) I avsnitt 5 ”Räntederivat” ska tabell 5.2 ”Räntederivat – tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) för underklasser som anses ha en likvid marknad” och tabell 5.3 ”Räntederivat – tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) för underklasser som inte anses ha en likvid marknad” ersättas med följande:

”Tabell 5.2

Räntederivat – tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) för underklasser som anses ha en likvid marknad

Tillgångsklass – Räntederivat									
Underklass till tillgångsklassen	**Percentiler och lägsta tröskelvärden som ska användas för beräkning av tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende SSTI och LIS för varje underklass som anses ha en likvid marknad**								
	Transaktioner som ska beaktas vid beräkningen av tröskelvärden	**LIS – före handel**		**SSTI – efter handel**			**LIS – efter handel**		
		Handel – percentil	**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Kvantitet – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Kvantitet – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**
Obligationsterminer (futures/forwards)	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass av underklassen till tillgångsklassen med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	70	5 000 000 EUR	80	60	20 000 000 EUR	90	70	25 000 000 EUR

Tillgångsklass – Räntederivat									
Underklass till tillgångsklassen	**Percentiler och lägsta tröskelvärden som ska användas för beräkning av tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende SSTI och LIS för varje underklass som anses ha en likvid marknad**								
	Transaktioner som ska beaktas vid beräkningen av tröskelvärden	**LIS – före handel**		**SSTI – efter handel**			**LIS – efter handel**		
		Handel – percentil	**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Kvantitet – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Kvantitet – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**
Obligationsoptioner	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass av underklassen till tillgångsklassen med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	70	5 000 000 EUR	80	60	20 000 000 EUR	90	70	25 000 000 EUR
Ränteterminer och FRA	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass av underklassen till tillgångsklassen med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	70	10 000 000 EUR	80	60	20 000 000 EUR	90	70	25 000 000 EUR
Ränteoptioner	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass av underklassen till tillgångsklassen med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	70	10 000 000 EUR	80	60	20 000 000 EUR	90	70	25 000 000 EUR

Tillgångsklass – Räntederivat									
Underklass till tillgångsklassen	**Percentiler och lägsta tröskelvärden som ska användas för beräkning av tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende SSTI och LIS för varje underklass som anses ha en likvid marknad**								
	Transaktioner som ska beaktas vid beräkningen av tröskelvärden	**LIS – före handel**		**SSTI – efter handel**			**LIS – efter handel**		
		Handel – percentil	**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Kvantitet – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Kvantitet – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**
Swapoptioner	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass av underklassen till tillgångsklassen med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	70	5 000 000 EUR	80	60	9 000 000 EUR	90	70	10 000 000 EUR
Valutaswappar vars komponenter är denominerade i flera olika valutor (multi-currency swaps) eller valutaswappar vars komponenter är denominerade i två valutor (cross-currency swaps) för fast kontra rörlig ränta (fixed-to-float) och terminer (futures/forwards) på dessa	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass av underklassen till tillgångsklassen med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	70	5 000 000 EUR	80	60	9 000 000 EUR	90	70	10 000 000 EUR
Valutaswappar vars komponenter är denominerade i flera olika valutor (multi-currency swaps) eller valutaswappar vars komponenter är denominerade i två valutor (cross-currency swaps) för rörlig kontra rörlig ränta (float-to-float) och terminer (futures/forwards) på dessa	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass av underklassen till tillgångsklassen med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	70	5 000 000 EUR	80	60	9 000 000 EUR	90	70	10 000 000 EUR

Tillgångsklass – Räntederivat									
Underklass till tillgångsklassen	**Percentiler och lägsta tröskelvärden som ska användas för beräkning av tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende SSTI och LIS för varje underklass som anses ha en likvid marknad**								
	Transaktioner som ska beaktas vid beräkningen av tröskelvärden	**LIS – före handel**		**SSTI – efter handel**			**LIS – efter handel**		
		Handel – percentil	**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Kvantitet – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Kvantitet – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**
Valutaswappar vars komponenter är denominerade i flera olika valutor (multi-currency swaps) eller valutaswappar vars komponenter är denominerade i två valutor (cross-currency swaps) för fast kontra fast ränta (fixed-to-fixed) och terminer (futures/forwards) på dessa	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass av underklassen till tillgångsklassen med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	70	5 000 000 EUR	80	60	9 000 000 EUR	90	70	10 000 000 EUR
OIS-kontrakt (Overnight Index Swap), valutaswappar vars komponenter är denominerade i flera olika valutor (multi-currency swaps) eller valutaswappar vars komponenter är denominerade i två valutor (cross-currency swaps) och terminer (futures/forwards) på dessa	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass av underklassen till tillgångsklassen med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	70	5 000 000 EUR	80	60	9 000 000 EUR	90	70	10 000 000 EUR
Inflationsvalutaswappar vars komponenter är denominerade i flera olika valutor (inflation multi-currency swaps) eller inflationsvalutaswappar vars komponenter är denominerade i två valutor (inflation cross-currency swaps) och terminer (futures/forwards) på dessa	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass av underklassen till tillgångsklassen med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	70	5 000 000 EUR	80	60	9 000 000 EUR	90	70	10 000 000 EUR

Tillgångsklass – Räntederivat									
Underklass till tillgångsklassen	**Percentiler och lägsta tröskelvärden som ska användas för beräkning av tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende SSTI och LIS för varje underklass som anses ha en likvid marknad**								
	Transaktioner som ska beaktas vid beräkningen av tröskelvärden	**LIS – före handel**		**SSTI – efter handel**			**LIS – efter handel**		
		Handel – percentil	**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Kvantitet – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Kvantitet – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**
Swappar vars komponenter är denominerade i samma valuta (single currency swaps) för fast kontra rörlig ränta (fixed-to-float) och terminer (futures/forwards) på dessa	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass av underklassen till tillgångsklassen med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	70	5 000 000 EUR	80	60	9 000 000 EUR	90	70	10 000 000 EUR
Swappar vars komponenter är denominerade i samma valuta (single currency swaps) för rörlig kontra rörlig ränta (float-to-float) och terminer (futures/forwards) på dessa	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass av underklassen till tillgångsklassen med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	70	5 000 000 EUR	80	60	9 000 000 EUR	90	70	10 000 000 EUR
Swappar vars komponenter är denominerade i samma valuta (single currency swaps) för fast kontra fast ränta (fixed-to-fixed) och terminer (futures/forwards) på dessa	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass av underklassen till tillgångsklassen med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	70	5 000 000 EUR	80	60	9 000 000 EUR	90	70	10 000 000 EUR

Tillgångsklass – Räntederivat									
Underklass till tillgångsklassen	**Percentiler och lägsta tröskelvärden som ska användas för beräkning av tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende SSTI och LIS för varje underklass som anses ha en likvid marknad**								
	Transaktioner som ska beaktas vid beräkningen av tröskelvärden	**LIS – före handel**		**SSTI – efter handel**			**LIS – efter handel**		
		Handel – percentil	**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Kvantitet – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Kvantitet – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**
OIS-kontrakt (Overnight Index Swap) och swappar vars komponenter är denominerade i samma valuta (single currency swaps) och terminer (futures/forwards) på dessa	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass av underklassen till tillgångsklassen med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	70	5 000 000 EUR	80	60	9 000 000 EUR	90	70	10 000 000 EUR
Inflationsswappar vars komponenter är denominerade i samma valuta (inflation single currency swaps) och terminer (futures/forwards) på dessa	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass av underklassen till tillgångsklassen med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	70	5 000 000 EUR	80	60	9 000 000 EUR	90	70	10 000 000 EUR

Tabell 5.3

Räntederivat – tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) för underklasser som inte anses ha en likvid marknad

Tillgångsklass – Räntederivat			
Underklass till tillgångsklassen	**Tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) för varje underklass som inte anses ha en likvid marknad**		
	LIS – före handel	**SSTI – efter handel**	**LIS – efter handel**
	Tröskelvärde	**Tröskelvärde**	**Tröskelvärde**
Obligationsterminer (futures/forwards)	5 000 000 EUR	20 000 000 EUR	25 000 000 EUR
Obligationsoptioner	5 000 000 EUR	20 000 000 EUR	25 000 000 EUR
Ränteterminer och FRA	10 000 000 EUR	20 000 000 EUR	25 000 000 EUR

Tillgångsklass – Räntederivat			
Underklass till tillgångsklassen	**Tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) för varje underklass som inte anses ha en likvid marknad**		
	LIS – före handel	**SSTI – efter handel**	**LIS – efter handel**
	Tröskelvärde	**Tröskelvärde**	**Tröskelvärde**
Ränteoptioner	10 000 000 EUR	20 000 000 EUR	25 000 000 EUR
Swapoptioner	5 000 000 EUR	9 000 000 EUR	10 000 000 EUR
Valutaswappar vars komponenter är denominerade i flera olika valutor (multi-currency swaps) eller valutaswappar vars komponenter är denominerade i två valutor (cross-currency swaps) för fast kontra rörlig ränta (fixed-to-float) och terminer (futures/forwards) på dessa	5 000 000 EUR	9 000 000 EUR	10 000 000 EUR
Valutaswappar vars komponenter är denominerade i flera olika valutor (multi-currency swaps) eller valutaswappar vars komponenter är denominerade i två valutor (cross-currency swaps) för rörlig kontra rörlig ränta (float-to-float) och terminer (futures/forwards) på dessa	5 000 000 EUR	9 000 000 EUR	10 000 000 EUR
Valutaswappar vars komponenter är denominerade i flera olika valutor (multi-currency swaps) eller valutaswappar vars komponenter är denominerade i två valutor (cross-currency swaps) för fast kontra fast ränta (fixed-to-fixed) och terminer (futures/forwards) på dessa	5 000 000 EUR	9 000 000 EUR	10 000 000 EUR
OIS-kontrakt (Overnight Index Swap), valutaswappar vars komponenter är denominerade i flera olika valutor (multi-currency swaps) eller valutaswappar vars komponenter är denominerade i två valutor (cross-currency swaps) och terminer (futures/forwards) på dessa	5 000 000 EUR	9 000 000 EUR	10 000 000 EUR
Inflationsvalutaswappar vars komponenter är denominerade i flera olika valutor (inflation multi-currency swaps) eller inflationsvalutaswappar vars komponenter är denominerade i två valutor (inflation cross-currency swaps) och terminer (futures/forwards) på dessa	5 000 000 EUR	9 000 000 EUR	10 000 000 EUR
Swappar vars komponenter är denominerade i samma valuta (single currency swaps) för fast kontra rörlig ränta (fixed-to-float) och terminer (futures/forwards) på dessa	5 000 000 EUR	9 000 000 EUR	10 000 000 EUR
Swappar vars komponenter är denominerade i samma valuta (single currency swaps) för rörlig kontra rörlig ränta (float-to-float) och terminer (futures/forwards) på dessa	5 000 000 EUR	9 000 000 EUR	10 000 000 EUR
Swappar vars komponenter är denominerade i samma valuta (single currency swaps) för fast kontra fast ränta (fixed-to-fixed) och terminer (futures/forwards) på dessa	5 000 000 EUR	9 000 000 EUR	10 000 000 EUR
OIS-kontrakt (Overnight Index Swap) och swappar vars komponenter är denominerade i samma valuta (single currency swaps) och terminer (futures/forwards) på dessa	5 000 000 EUR	9 000 000 EUR	10 000 000 EUR

Tillgångsklass – Räntederivat			
Underklass till tillgångsklassen	**Tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) för varje underklass som inte anses ha en likvid marknad**		
	LIS – före handel	**SSTI – efter handel**	**LIS – efter handel**
	Tröskelvärde	**Tröskelvärde**	**Tröskelvärde**
Inflationsswappar vars komponenter är denominerade i samma valuta (inflation single currency swaps) och terminer (futures/forwards) på dessa	5 000 000 EUR	9 000 000 EUR	10 000 000 EUR
Övriga räntederivat	5 000 000 EUR	9 000 000 EUR	10 000 000 EUR”

(4) I avsnitt 6 ”Aktiederivat” ska tabell 6.2 ”Aktiederivat – tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) för underklasser som anses ha en likvid marknad” och tabell 6.3 ”Aktiederivat – tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) för underklasser som inte anses ha en likvid marknad” ersättas med följande:

”Tabell 6.2

Aktiederivat – tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) för underklasser som anses ha en likvid marknad

Tillgångsklass – Aktierderivat						
Underklass till tillgångsklassen	**För att fastställa tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende SSTI och LIS ska varje underklass till tillgångsklassen delas upp i ytterligare underklasser enligt följande**	**Transaktioner som ska beaktas vid beräkningen av tröskelvärden**	**Tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende SSTI och LIS som fastställts för underklasser som anses ha en likvid marknad baserat på det spann för genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA) som gäller för underklassen**			
			Genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA)	**LIS – före handel**	**SSTI – efter handel**	**LIS – efter handel**
				Tröskelvärde	**Tröskelvärde**	**Tröskelvärde**
Aktieindexoptioner	underklasser av aktieindexoptioner definieras genom följande uppdelningskriterier: **Uppdelningskriterium 1 –** underliggande aktieindex	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	< EUR 100 miljoner ADNA	25 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR
			EUR 100 miljoner <= ADNA < EUR 200 miljoner	3 000 000 EUR	25 000 000 EUR	30 000 000 EUR
			EUR 200 miljoner <= ADNA < EUR 600 miljoner	5 500 000 EUR	50 000 000 EUR	55 000 000 EUR
			ADNA >= EUR 600 miljoner	20 000 000 EUR	150 000 000 EUR	160 000 000 EUR

Tillgångsklass – Aktierderivat						
Underklass till tillgångsklassen	**För att fastställa tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende SSTI och LIS ska varje underklass till tillgångsklassen delas upp i ytterligare underklasser enligt följande**	**Transaktioner som ska beaktas vid beräkningen av tröskelvärden**	**Tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende SSTI och LIS som fastställts för underklasser som anses ha en likvid marknad baserat på det spann för genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA) som gäller för underklassen**			
			Genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA)	**LIS – före handel**	**SSTI – efter handel**	**LIS – efter handel**
				Tröskelvärde	**Tröskelvärde**	**Tröskelvärde**
Aktieindexterminer (futures/forwards)	underklasser av aktieindexterminer definieras genom följande uppdelningskriterier: **Uppdelningskriterium 1** – underliggande aktieindex	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	< EUR 100 miljoner ADNA	25 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR
			EUR 100 miljoner <= ADNA < EUR 1miljard	550 000 EUR	5 000 000 EUR	5 500 000 EUR
			EUR 1 miljard <= ADNA < EUR 3 miljarder	5 500 000 EUR	50 000 000 EUR	55 000 000 EUR
			EUR 3 miljarder <= ADNA < EUR 5 miljarder	20 000 000 EUR	150 000 000 EUR	160 000 000 EUR
			ADNA >= EUR 5 miljarder	30 000 000 EUR	250 000 000 EUR	260 000 000 EUR
Aktieoptioner	underklasser av aktieindexoptioner definieras genom följande uppdelningskriterier: **Uppdelningskriterium 1** – underliggande aktie	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	< EUR 5 miljoner ADNA	25 000 EUR	1 000 000 EUR	1 250 000 EUR
			EUR 5 miljoner <= ADNA < EU-10 miljoner	300 000 EUR	1 250 000 EUR	1 500 000 EUR
			EU-10 miljoner <= ADNA < EUR 20 miljoner	550 000 EUR	2 500 000 EUR	3 000 000 EUR
			ADNA >= EUR 20 miljoner	1 500 000 EUR	5 000 000 EUR	5 500 000 EUR

Tillgångsklass – Aktierderivat						
Underklass till tillgångsklassen	**För att fastställa tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende SSTI och LIS ska varje underklass till tillgångsklassen delas upp i ytterligare underklasser enligt följande**	**Transaktioner som ska beaktas vid beräkningen av tröskelvärden**	**Tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende SSTI och LIS som fastställts för underklasser som anses ha en likvid marknad baserat på det spann för genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA) som gäller för underklassen**			
			Genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA)	**LIS – före handel**	**SSTI – efter handel**	**LIS – efter handel**
				Tröskelvärde	**Tröskelvärde**	**Tröskelvärde**
Aktieterminer (futures/ forwards)	en underklass av aktieterminer definieras genom följande uppdelningskriterier: **Uppdelningskriterium 1** – underliggande aktie	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	< EUR 5 miljoner ADNA	25 000 EUR	1 000 000 EUR	1 250 000 EUR
			EUR 5 miljoner <= ADNA < EU-10 miljoner	300 000 EUR	1 250 000 EUR	1 500 000 EUR
			EU-10 miljoner <= ADNA < EUR 20 miljoner	550 000 EUR	2 500 000 EUR	3 000 000 EUR
			ADNA >= EUR 20 miljoner	1 500 000 EUR	5 000 000 EUR	5 500 000 EUR
Optioner på aktieutdelning	underklasser av optioner på aktieutdelning definieras genom följande uppdelningskriterier: **Uppdelningskriterium 1** – underliggande aktie som ger rätt till utdelning	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	< EUR 5 miljoner ADNA	25 000 EUR	400 000 EUR	450 000 EUR
			EUR 5 miljoner <= ADNA < EU-10 miljoner	30 000 EUR	500 000 EUR	550 000 EUR
			EU-10 miljoner <= ADNA < EUR 20 miljoner	100 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR
			ADNA >= EUR 20 miljoner	150 000 EUR	2 000 000 EUR	2 500 000 EUR

Tillgångsklass – Aktierderivat						
Underklass till tillgångsklassen	**För att fastställa tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende SSTI och LIS ska varje underklass till tillgångsklassen delas upp i ytterligare underklasser enligt följande**	**Transaktioner som ska beaktas vid beräkningen av tröskelvärden**	**Tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende SSTI och LIS som fastställts för underklasser som anses ha en likvid marknad baserat på det spann för genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA) som gäller för underklassen**			
			Genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA)	**LIS – före handel**	**SSTI – efter handel**	**LIS – efter handel**
				Tröskelvärde	**Tröskelvärde**	**Tröskelvärde**
Terminer (futures/ forwards) på aktieutdelning	underklasser av terminer på aktieutdelning definieras genom följande uppdelningskriterier: **Uppdelningskriterium 1** – underliggande aktie som ger rätt till utdelning	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	< EUR 5 miljoner ADNA	25 000 EUR	400 000 EUR	450 000 EUR
			EUR 5 miljoner <= ADNA < EU-10 miljoner	30 000 EUR	500 000 EUR	550 000 EUR
			EU-10 miljoner <= ADNA < EUR 20 miljoner	100 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR
			ADNA >= EUR 20 miljoner	150 000 EUR	2 000 000 EUR	2 500 000 EUR
Optioner på aktieutdel-ningsindex	underklasser av optioner på aktieutdelningsindex definieras genom följande uppdelningskriterier: **Uppdelningskriterium 1** – underliggande aktieutdelningsindex	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	< EUR 100 miljoner ADNA	25 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR
			EUR 100 miljoner <= ADNA < EUR 200 miljoner	3 000 000 EUR	25 000 000 EUR	30 000 000 EUR
			EUR 200 miljoner <= ADNA < EUR 600 miljoner	5 500 000 EUR	50 000 000 EUR	55 000 000 EUR
			ADNA >= EUR 600 miljoner	20 000 000 EUR	150 000 000 EUR	160 000 000 EUR

Tillgångsklass – Aktierderivat						
Underklass till tillgångsklassen	**För att fastställa tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende SSTI och LIS ska varje underklass till tillgångsklassen delas upp i ytterligare underklasser enligt följande**	**Transaktioner som ska beaktas vid beräkningen av tröskelvärden**	**Tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende SSTI och LIS som fastställts för underklasser som anses ha en likvid marknad baserat på det spann för genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA) som gäller för underklassen**			
			Genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA)	**LIS – före handel**	**SSTI – efter handel**	**LIS – efter handel**
				Tröskelvärde	**Tröskelvärde**	**Tröskelvärde**
Terminer (futures/ forwards) på aktieutdelningsindex	underklasser av terminer på aktieutdelningsindex definieras genom följande uppdelningskriterier: **Uppdelningskriterium 1** – underliggande aktieutdelningsindex	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	< EUR 100 miljoner ADNA	25 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR
			EUR 100 miljoner <= ADNA < EUR 1miljard	550 000 EUR	5 000 000 EUR	5 500 000 EUR
			EUR 1 miljard <= ADNA < EUR 3 miljarder	5 500 000 EUR	50 000 000 EUR	55 000 000 EUR
			EUR 3 miljarder <= ADNA < EUR 5 miljarder	20 000 000 EUR	150 000 000 EUR	160 000 000 EUR
			ADNA >= EUR 5 miljarder	30 000 000 EUR	250 000 000 EUR	260 000 000 EUR
Volatilitetsindexoptioner	underklasser av volatilitetsindexoptioner definieras genom följande uppdelningskriterier: **Uppdelningskriterium 1** – underliggande volatilitetsindex	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	< EUR 100 miljoner ADNA	25 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR
			EUR 100 miljoner <= ADNA < EUR 200 miljoner	3 000 000 EUR	25 000 000 EUR	30 000 000 EUR
			EUR 200 miljoner <= ADNA < EUR 600 miljoner	5 500 000 EUR	50 000 000 EUR	55 000 000 EUR
			ADNA >= EUR 600 miljoner	20 000 000 EUR	150 000 000 EUR	160 000 000 EUR

Tillgångsklass – Aktierderivat						
Underklass till tillgångsklassen	**För att fastställa tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende SSTI och LIS ska varje underklass till tillgångsklassen delas upp i ytterligare underklasser enligt följande**	**Transaktioner som ska beaktas vid beräkningen av tröskelvärden**	**Tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende SSTI och LIS som fastställts för underklasser som anses ha en likvid marknad baserat på det spann för genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA) som gäller för underklassen**			
			Genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA)	**LIS – före handel**	**SSTI – efter handel**	**LIS – efter handel**
				Tröskelvärde	**Tröskelvärde**	**Tröskelvärde**
Volatilitetsindexterminer (futures/forwards)	underklasser av volatilitetsindexterminer definieras genom följande uppdelningskriterier: **Uppdelningskriterium 1** – underliggande volatilitetsindex	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	< EUR 100 miljoner ADNA	25 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR
			EUR 100 miljoner <= ADNA < EUR 1miljard	550 000 EUR	5 000 000 EUR	5 500 000 EUR
			EUR 1 miljard <= ADNA < EUR 3 miljarder	5 500 000 EUR	50 000 000 EUR	55 000 000 EUR
			EUR 3 miljarder <= ADNA < EUR 5 miljarder	20 000 000 EUR	150 000 000 EUR	160 000 000 EUR
			ADNA >= EUR 5 miljarder	30 000 000 EUR	250 000 000 EUR	260 000 000 EUR
Optioner på börshandlade fonder	underklasser av optioner på börshandlade fonder definieras genom följande uppdelningskriterier: **Uppdelningskriterium 1** – underliggande börshandlad fond	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	< EUR 5 miljoner ADNA	25 000 EUR	1 000 000 EUR	1 250 000 EUR
			EUR 5 miljoner <= ADNA < EU-10 miljoner	300 000 EUR	1 250 000 EUR	1 500 000 EUR
			EU-10 miljoner <= ADNA < EUR 20 miljoner	550 000 EUR	2 500 000 EUR	3 000 000 EUR
			ADNA >= EUR 20 miljoner	1 500 000 EUR	5 000 000 EUR	5 500 000 EUR

<table>
<tr><th colspan="7">Tillgångsklass – Aktierderivat</th></tr>
<tr><th rowspan="3">Underklass till tillgångsklassen</th><th rowspan="3">För att fastställa tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende SSTI och LIS ska varje underklass till tillgångsklassen delas upp i ytterligare underklasser enligt följande</th><th rowspan="3">Transaktioner som ska beaktas vid beräkningen av tröskelvärden</th><th colspan="4">Tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende SSTI och LIS som fastställts för underklasser som anses ha en likvid marknad baserat på det spann för genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA) som gäller för underklassen</th></tr>
<tr><th rowspan="2">Genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA)</th><th>LIS – före handel</th><th>SSTI – efter handel</th><th>LIS – efter handel</th></tr>
<tr><th>Tröskelvärde</th><th>Tröskelvärde</th><th>Tröskelvärde</th></tr>
<tr><td rowspan="4">Terminer (futures/ forwards) på börshandlade fonder</td><td rowspan="4">underklasser av terminer på börshandlade fonder definieras genom följande uppdelningskriterier:
Uppdelningskriterium 1 – underliggande börshandlad fond</td><td rowspan="4">tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen</td><td>< EUR 5 miljoner ADNA</td><td>25 000 EUR</td><td>1 000 000 EUR</td><td>1 250 000 EUR</td></tr>
<tr><td>EUR 5 miljoner <= ADNA < EU-10 miljoner</td><td>300 000 EUR</td><td>1 250 000 EUR</td><td>1 500 000 EUR</td></tr>
<tr><td>EU-10 miljoner <= ADNA < EUR 20 miljoner</td><td>550 000 EUR</td><td>2 500 000 EUR</td><td>3 000 000 EUR</td></tr>
<tr><td>ADNA >= EUR 20 miljoner</td><td>1 500 000 EUR</td><td>5 000 000 EUR</td><td>5 500 000 EUR</td></tr>
<tr><td rowspan="4">Swappar</td><td rowspan="4">Underklasser av swappar definieras genom följande uppdelningskriterier:
Uppdelningskriterium 1 – typ av underliggande: ett enda namn, index, korg
Uppdelningskriterium 2 – underliggande enda namn, index, korg
Uppdelningskriterium 3 – parameter: ”price return basic performance parameter”, ”parameter return dividend”, ”parameter return variance”, ”parameter return volatility”
Uppdelningskriterium 4 – swappens löptidsintervall definierat enligt följande:
”Price return basic performance parameter” | ”Parameter return variance/ volatility” | ”Parameter return dividend”
Löptidsintervall 1: 0 < löptid ≤ 1 månad | Löptidsintervall 1: 0 < löptid ≤ 3 månader | Löptidsintervall 1: 0 < löptid ≤ 1 år</td><td rowspan="4">tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen</td><td>EUR 50 miljoner <= ADNA < EUR 100 miljoner</td><td>300 000 EUR</td><td>1 250 000 EUR</td><td>1 500 000 EUR</td></tr>
<tr><td>EUR 100 miljoner <= ADNA < EUR 200 miljoner</td><td>550 000 EUR</td><td>2 500 000 EUR</td><td>3 000 000 EUR</td></tr>
<tr><td>ADNA >= EUR 200 miljoner</td><td>1 500 000 EUR</td><td>5 000 000 EUR</td><td>5 500 000 EUR</td></tr>
</table>

Tillgångsklass – Aktierderivat								
Underklass till tillgångsklassen	**För att fastställa tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende SSTI och LIS ska varje underklass till tillgångsklassen delas upp i ytterligare underklasser enligt följande**			**Transaktioner som ska beaktas vid beräkningen av tröskelvärden**	**Tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende SSTI och LIS som fastställts för underklasser som anses ha en likvid marknad baserat på det spann för genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA) som gäller för underklassen**			
					Genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA)	**LIS – före handel**	**SSTI – efter handel**	**LIS – efter handel**
						Tröskelvärde	**Tröskelvärde**	**Tröskelvärde**
	Löptidsintervall 2: 1 månad < löptid ≤ 3 månader	Löptidsintervall 2: 3 månader < löptid ≤ 6 månader	Löptidsintervall 2: 1 år < löptid ≤ 2 år					
	Löptidsintervall 3: 3 månader < löptid ≤ 6 månader	Löptidsintervall 3: 6 månader < löptid ≤ 1 år	Löptidsintervall 3: 2 år < löptid ≤ 3 år					
	Löptidsintervall 4: 6 månader < löptid ≤ 1 år	Löptidsintervall 4: 1 år < löptid ≤ 2 år	…					
	Löptidsintervall 5: 1 år < löptid ≤ 2 år	Löptidsintervall 5: 2 år < löptid ≤ 3 år	Löptidsintervall *m*: (*n*-1) år < löptid ≤ *n* år					
	Löptidsintervall 6: 2 år < löptid ≤ 3 år	…						
	…	Löptidsintervall *m*: (*n*-1) år < löptid ≤ *n* år						
	Löptidsintervall *m*: (*n*-1) år < löptid ≤ *n* år							

Tillgångsklass – Aktierderivat						
Underklass till tillgångsklassen	**För att fastställa tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende SSTI och LIS ska varje underklass till tillgångsklassen delas upp i ytterligare underklasser enligt följande**	**Transaktioner som ska beaktas vid beräkningen av tröskelvärden**	**Tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende SSTI och LIS som fastställts för underklasser som anses ha en likvid marknad baserat på det spann för genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA) som gäller för underklassen**			
			Genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA)	**LIS – före handel**	**SSTI – efter handel**	**LIS – efter handel**
				Tröskelvärde	**Tröskelvärde**	**Tröskelvärde**
Portföljswap-par	Underklassen portföljswappar bestäms av en specifik kombination av **Uppdelningskriterium 1 –** typ av underliggande: ett enda namn, index, korg **Uppdelningskriterium 2** – underliggande enda namn, index, korg **Uppdelningskriterium 3** – parameter: ”price return basic performance parameter”, ”parameter return dividend”, ”parameter return variance”, ”parameter return volatility” Uppdelningskriterium 4 – portföljswappens löptidsintervall definierat enligt följande: Löptidsintervall 1: 0 < löptid ≤ 1 månad Löptidsintervall 2: 1 månad < löptid ≤ 3 månader Löptidsintervall 3: 3 månader < löptid ≤ 6 månader Löptidsintervall 4: 6 månader < löptid ≤ 1 år Löptidsintervall 5: 1 år < löptid ≤ 2 år Löptidsintervall 6: 2 år < löptid ≤ 3 år … Löptidsintervall *m*: (*n*-1) år < löptid ≤ *n* år	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	EUR 50 miljoner <= ADNA < EUR 100 miljoner	300 000 EUR	1 250 000 EUR	1 500 000 EUR
			EUR 100 miljoner <= ADNA < EUR 200 miljoner	550 000 EUR	2 500 000 EUR	3 000 000 EUR
			ADNA >= EUR 200 miljoner	1 500 000 EUR	5 000 000 EUR	5 500 000 EUR

Tabell 6.3

Aktiederivat – tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) för underklasser som inte anses ha en likvid marknad

Tillgångsklass – Aktierderivat			
Underklass till tillgångsklassen	**Tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) för underklasser som inte anses ha en likvid marknad**		
	LIS – före handel	**SSTI – efter handel**	**LIS – efter handel**
	Tröskelvärde	**Tröskelvärde**	**Tröskelvärde**
Swappar	25 000 EUR	100 000 EUR	150 000 EUR
Portföljswappar	25 000 EUR	100 000 EUR	150 000 EUR
Övriga aktiederivat	25 000 EUR	100 000 EUR	150 000 EUR”

(5) I avsnitt 7 ”Råvaruderivat” ska tabell 7.2 ”Råvaruderivat – tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) för underklasser som anses ha en likvid marknad” och tabell 7.3 ”Råvaruderivat – tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) för underklasser som inte anses ha en likvid marknad” ersättas med följande:

”Tabell 7.2

Råvaruderivat – tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) för underklasser som anses ha en likvid marknad

Tillgångsklass – Råvaruderivat									
Underklass till tillgångsklassen	**Percentiler och lägsta tröskelvärden som ska användas för beräkning av tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende SSTI och LIS för underklasser som anses ha en likvid marknad**								
	Transaktioner som ska beaktas vid beräkningen av tröskelvärden	**LIS – före handel**		**SSTI – efter handel**			**LIS – efter handel**		
		Handel – percentil	**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Kvantitet – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Kvantitet – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**
Råvaruterminer (futures/forwards) – metall	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass av underklassen till tillgångsklassen med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	70	500 000 EUR	80	60	750 000 EUR	90	70	1 000 000 EUR

Tillgångsklass – Råvaruderivat									
Underklass till tillgångsklassen	**Percentiler och lägsta tröskelvärden som ska användas för beräkning av tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende SSTI och LIS för underklasser som anses ha en likvid marknad**								
	Transaktioner som ska beaktas vid beräkningen av tröskelvärden	**LIS – före handel**		**SSTI – efter handel**			**LIS – efter handel**		
		Handel – percentil	**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Kvantitet – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Kvantitet – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**
Råvaruoptioner – metall	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass av underklassen till tillgångsklassen med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	70	500 000 EUR	80	60	750 000 EUR	90	70	1 000 000 EUR
Råvaruswappar – metall	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass av underklassen till tillgångsklassen med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	70	500 000 EUR	80	60	750 000 EUR	90	70	1 000 000 EUR

Tillgångsklass – Råvaruderivat									
Underklass till tillgångsklassen	**Percentiler och lägsta tröskelvärden som ska användas för beräkning av tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende SSTI och LIS för underklasser som anses ha en likvid marknad**								
	Transaktioner som ska beaktas vid beräkningen av tröskelvärden	**LIS – före handel**		**SSTI – efter handel**			**LIS – efter handel**		
		Handel – percentil	**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Kvantitet – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Kvantitet – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**
Råvaruterminer (futures/forwards) – energi	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass av underklassen till tillgångsklassen med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	70	500 000 EUR	80	60	750 000 EUR	90	70	1 000 000 EUR
Råvaruoptioner – energi	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass av underklassen till tillgångsklassen med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	70	500 000 EUR	80	60	750 000 EUR	90	70	1 000 000 EUR

ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2025/1246/oj

Tillgångsklass – Råvaruderivat									
Underklass till tillgångsklassen	**Percentiler och lägsta tröskelvärden som ska användas för beräkning av tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende SSTI och LIS för underklasser som anses ha en likvid marknad**								
	Transaktioner som ska beaktas vid beräkningen av tröskelvärden	**LIS – före handel**		**SSTI – efter handel**			**LIS – efter handel**		
		Handel – percentil	**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Kvantitet – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Kvantitet – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**
Råvaruswappar–energi	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass av underklassen till tillgångsklassen med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	70	500 000 EUR	80	60	750 000 EUR	90	70	1 000 000 EUR
Råvaruterminer (futures/forwards) – jordbruksprodukter	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass av underklassen till tillgångsklassen med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	70	500 000 EUR	80	60	750 000 EUR	90	70	1 000 000 EUR

Tillgångsklass – Råvaruderivat									
Underklass till tillgångsklassen	**Percentiler och lägsta tröskelvärden som ska användas för beräkning av tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende SSTI och LIS för underklasser som anses ha en likvid marknad**								
	Transaktioner som ska beaktas vid beräkningen av tröskelvärden	**LIS – före handel**		**SSTI – efter handel**			**LIS – efter handel**		
		Handel – percentil	**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Kvantitet – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Kvantitet – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**
Råvaruoptioner – jordbruksprodukter	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass av underklassen till tillgångsklassen med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	70	500 000 EUR	80	60	750 000 EUR	90	70	1 000 000 EUR
Råvaruswappar – jordbruksprodukter	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass av underklassen till tillgångsklassen med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	70	500 000 EUR	80	60	750 000 EUR	90	70	1 000 000 EUR

ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2025/1246/oj

Tabell 7.3

Råvaruderivat – tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) för underklasser som inte anses ha en likvid marknad

Tillgångsklass – Råvaruderivat			
Underklass till tillgångsklassen	**Tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) för underklasser som inte anses ha en likvid marknad**		
	LIS – före handel	**SSTI – efter handel**	**LIS – efter handel**
	Tröskelvärde	**Tröskelvärde**	**Tröskelvärde**
Råvaruterminer (futures/forwards) – metall	500 000 EUR	750 000 EUR	1 000 000 EUR
Råvaruoptioner – metall	500 000 EUR	750 000 EUR	1 000 000 EUR
Råvaruswappar – metall	500 000 EUR	750 000 EUR	1 000 000 EUR
Råvaruterminer (futures/forwards) – energi	500 000 EUR	750 000 EUR	1 000 000 EUR
Råvaruoptioner – energi	500 000 EUR	750 000 EUR	1 000 000 EUR
Råvaruswappar– energi	500 000 EUR	750 000 EUR	1 000 000 EUR
Råvaruterminer (futures/forwards) – jordbruksprodukter	500 000 EUR	750 000 EUR	1 000 000 EUR
Råvaruoptioner – jordbruksprodukter	500 000 EUR	750 000 EUR	1 000 000 EUR
Råvaruswappar – jordbruksprodukter	500 000 EUR	750 000 EUR	1 000 000 EUR
Övriga råvaruderivat	500 000 EUR	750 000 EUR	1 000 000 EUR”

(6) I avsnitt 8 ”Valutaderivat” ska tabell 8.2 ”Valutaderivat – tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) för underklasser som inte anses ha en likvid marknad” ersättas med följande:

”Tabell 8.2

Valutaderivat – tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) för underklasser som inte anses ha en likvid marknad

Tillgångsklass – Valutaderivat			
Underklass till tillgångsklassen	**Tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) för underklasser som inte anses ha en likvid marknad**		
	LIS – före handel	**SSTI – efter handel**	**LIS – efter handel**
	Tröskelvärde	**Tröskelvärde**	**Tröskelvärde**
Icke-levererbar termin (NDF)	5 000 000 EUR	20 000 000 EUR	25 000 000 EUR
Levererbar termin (DF)	5 000 000 EUR	20 000 000 EUR	25 000 000 EUR
Icke-levererbar valutaoption (NDO)	5 000 000 EUR	20 000 000 EUR	25 000 000 EUR
Levererbar valutaoption (DO)	5 000 000 EUR	20 000 000 EUR	25 000 000 EUR
Icke-levererbar valutaswap (NDS)	5 000 000 EUR	20 000 000 EUR	25 000 000 EUR
Levererbar valutaswap (DS)	5 000 000 EUR	20 000 000 EUR	25 000 000 EUR
Valutaterminer	5 000 000 EUR	20 000 000 EUR	25 000 000 EUR
Övriga valutaderivat	5 000 000 EUR	20 000 000 EUR	25 000 000 EUR”

(7) I avsnitt 9 ”Kreditderivat” ska tabell 9.2 ”Kreditderivat – tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) för underklasser som anses ha en likvid marknad” och tabell 9.3 ”Kreditderivat – tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) för underklasser som inte anses ha en likvid marknad” ersättas med följande:

”Tabell 9.2

Kreditderivat – tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) för underklasser som anses ha en likvid marknad

Tillgångsklass – Kreditderivat									
Underklass till tillgångsklassen	**Percentiler och lägsta tröskelvärden som ska användas för beräkning av tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende SSTI och LIS för underklasser som anses ha en likvid marknad**								
	Transaktioner som ska beaktas vid beräkningen av tröskelvärden	**LIS – före handel**		**SSTI – efter handel**			**LIS – efter handel**		
		Handel – percentil	**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Kvantitet – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Kvantitet – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**
Indexerade kreditswappar (CDS)	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass av underklassen till tillgångsklassen med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	70	5 000 000 EUR	80	60	7 500 000 EUR	90	70	10 000 000 EUR
Kreditswappar (CDS) som refererar till ett enda namn	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass av underklassen till tillgångsklassen med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	70	5 000 000 EUR	80	60	7 500 000 EUR	90	70	10 000 000 EUR
Kreditindexoptioner (CDS index options)	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass av underklassen till tillgångsklassen med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	70	5 000 000 EUR	80	60	7 500 000 EUR	90	70	10 000 000 EUR

Tillgångsklass – Kreditderivat								
Underklass till tillgångsklassen	**Percentiler och lägsta tröskelvärden som ska användas för beräkning av tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende SSTI och LIS för underklasser som anses ha en likvid marknad**							
	Transaktioner som ska beaktas vid beräkningen av tröskelvärden	**LIS – före handel**		**SSTI – efter handel**			**LIS – efter handel**		
		Handel – percentil	**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Kvantitet – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Kvantitet – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**
Optioner på kreditswappar (CDS) som refererar till ett enda namn	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass av underklassen till tillgångsklassen med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	70	5 000 000 EUR	80	60	7 500 000 EUR	90	70	10 000 000 EUR

Tabell 9.3

Kreditderivat – tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) för underklasser som inte anses ha en likvid marknad

Tillgångsklass – Kreditderivat			
Underklass till tillgångsklassen	**Tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) för underklasser som inte anses ha en likvid marknad**		
	LIS – före handel	**SSTI – efter handel**	**LIS – efter handel**
	Tröskelvärde	**Tröskelvärde**	**Tröskelvärde**
Indexerade kreditswappar (CDS)	5 000 000 EUR	7 500 000 EUR	10 000 000 EUR
Kreditswappar (CDS) som refererar till ett enda namn	5 000 000 EUR	7 500 000 EUR	10 000 000 EUR
Kreditindexoptioner (CDS index options)	5 000 000 EUR	7 500 000 EUR	10 000 000 EUR
Optioner på kreditswappar (CDS) som refererar till ett enda namn	5 000 000 EUR	7 500 000 EUR	10 000 000 EUR
Övriga kreditderivat	5 000 000 EUR	7 500 000 EUR	10 000 000 EUR”

(8) I avsnitt 10 ”C10-derivat” ska tabell 10.2 ”C10-derivat – tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) för underklasser som anses ha en likvid marknad” och tabell 10.3 ”C10-derivat – tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) för underklasser som inte anses ha en likvid marknad” ersättas med följande:

”Tabell 10.2

C10-derivat – tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) för underklasser som anses ha en likvid marknad

Tillgångsklass – C10-derivat									
Underklass till tillgångsklassen	**Percentiler och lägsta tröskelvärden som ska användas för beräkning av tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende SSTI och LIS för underklasser som anses ha en likvid marknad**								
	Transaktioner som ska beaktas vid beräkningen av tröskelvärden	**LIS – före handel**		**SSTI – efter handel**			**LIS – efter handel**		
		Handel – percentil	**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Kvantitet – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Kvantitet – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**
Fraktderivat	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass av underklassen till tillgångsklassen med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	70	50 000 EUR	80	60	75 000 EUR	90	70	100 000 EUR

Tabell 10.3

C10-derivat – tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) för underklasser som inte anses ha en likvid marknad

Tillgångsklass – C10-derivat			
Underklass till tillgångsklassen	**Tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) för underklasser som inte anses ha en likvid marknad**		
	LIS – före handel	**SSTI – efter handel**	**LIS – efter handel**
	Tröskelvärde	**Tröskelvärde**	**Tröskelvärde**
Fraktderivat	50 000 EUR	75 000 EUR	100 000 EUR
Övriga C10-derivat	50 000 EUR	75 000 EUR	100 000 EUR”

(9) I avsnitt 11 ”Finansiella kontrakt avseende prisdifferenser (CFD:er)” ska tabell 11.2 ”CFD:er – tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) för underklasser som anses ha en likvid marknad” och tabell 11.3 ”CFD:er – tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) för underklasser som inte anses ha en likvid marknad” ersättas med följande:

”Tabell 11.2

CFD – tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) för underklasser som anses ha en likvid marknad

Tillgångsklass – Finansiella kontrakt avseende prisdifferenser (CFD)									
Underklass till tillgångsklassen	**Percentiler och lägsta tröskelvärden som ska användas för beräkning av tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende SSTI och LIS för underklasser som anses ha en likvid marknad**								
	Transaktioner som ska beaktas vid beräkningen av tröskelvärden	**LIS – före handel**		**SSTI – efter handel**			**LIS – efter handel**		
		Handel – percentil	**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Kvantitet – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Kvantitet – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**
Valuta-CFD	transaktioner utförda för valuta-CFD som anses ha en likvid marknad enligt artiklarna 6 och 8.1 b	70	60 000 EUR	80	60	90 000 EUR	90	70	100 000 EUR
Råvaru-CFD	transaktioner utförda för råvaru-CFD som anses ha en likvid marknad enligt artiklarna 6 och 8.1 b	70	60 000 EUR	80	60	90 000 EUR	90	70	100 000 EUR
Aktie-CFD	transaktioner utförda för aktie-CFD som anses ha en likvid marknad enligt artiklarna 6 och 8.1 b	70	60 000 EUR	80	60	90 000 EUR	90	70	100 000 EUR

Tillgångsklass – Finansiella kontrakt avseende prisdifferenser (CFD)									
Underklass till tillgångsklassen	**Percentiler och lägsta tröskelvärden som ska användas för beräkning av tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende SSTI och LIS för underklasser som anses ha en likvid marknad**								
	Transaktioner som ska beaktas vid beräkningen av tröskelvärden	**LIS – före handel**		**SSTI – efter handel**			**LIS – efter handel**		
		Handel – percentil	**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Kvantitet – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Kvantitet – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**
Obligations-CFD	transaktioner utförda för aktie-CFD som anses ha en likvid marknad enligt artiklarna 6 och 8.1 b	70	60 000 EUR	80	60	90 000 EUR	90	70	100 000 EUR
CFD på en aktietermin (future/forward)	transaktioner utförda för CFD:er på en aktiefuture som anses ha en likvid marknad enligt artiklarna 6 och 8.1 b	70	60 000 EUR	80	60	90 000 EUR	90	70	100 000 EUR
CFD på en aktieoption	transaktioner utförda för CFD på en aktieoption som anses ha en likvid marknad enligt artiklarna 6 och 8.1 b	70	60 000 EUR	80	60	90 000 EUR	90	70	100 000 EUR

Tabell 11.3

CFD – tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) för underklasser som inte anses ha en likvid marknad

Tillgångsklass – Finansiella kontrakt avseende prisdifferenser (CFD)			
Underklass till tillgångsklassen	**Tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) för underklasser som inte anses ha en likvid marknad**		
	LIS – före handel	**SSTI – efter handel**	**LIS – efter handel**
	Tröskelvärde	**Tröskelvärde**	**Tröskelvärde**
Valuta-CFD	60 000 EUR	90 000 EUR	100 000 EUR
Råvaru-CFD	60 000 EUR	90 000 EUR	100 000 EUR
Aktie-CFD	60 000 EUR	90 000 EUR	100 000 EUR
Obligations-CFD	60 000 EUR	90 000 EUR	100 000 EUR
CFD på en aktietermin (future/forward)	60 000 EUR	90 000 EUR	100 000 EUR
CFD på en aktieoption	60 000 EUR	90 000 EUR	100 000 EUR
Övriga CFD-/spread betting-kontrakt	60 000 EUR	90 000 EUR	100 000 EUR”

(10) Avsnitt 12 ”Utsläppsrätter” ska ersättas med följande:

”12. **Utsläppsrätter**

Tabell 12.1

Utsläppsrätter – klasser som inte har en likvid marknad

Tillgångsklass – Utsläppsrätter	
För att fastställa underklasser som inte har en likvid marknad i enlighet med artikel 6a ska följande metod tillämpas:	
Underklass till tillgångsklassen	**Fastställande av likviditet**
EU-utsläppsrätter (EUA): enheter som har erkänts med avseende på kraven i Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/87/EG [1] (systemet för handel med utsläppsrätter) och som ger rätt att släppa ut motsvarande ett ton koldioxid (ton koldioxidekvivalenter – tCO_2e) RTS2#3 = EMAL och RTS23#37 = EUAE	EU-utsläppsrätter anses ha en likvid marknad

Tillgångsklass – Utsläppsrätter	
Övriga utsläppsrätter RTS2#3 = EMAL och RTS23#37 <> EUAE	Samtliga övriga utsläppsrätter anses inte ha en likvid marknad

([1]) Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/87/EG av den 13 oktober 2003 om ett system för handel med utsläppsrätter för växthusgaser inom unionen och om ändring av rådets direktiv 96/61/EG (EUT L 275, 25.10.2003, s. 32, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2003/87/oj).

Tabell 12.2

Utsläppsrätter – tröskelvärde för transparens före handel avseende order av större omfattning (LIS) och tröskelvärde för transparens efter handel avseende storlek

Tillgångsklass – Utsläppsrätter		
Underklass till tillgångsklassen	**LIS – före handel**	**Tröskelvärde avseende storlek – efter handel**
EU-utsläppsrätter (EUA)	5 000 ton koldioxidekvivalenter	25 000 ton koldioxidekvivalenter
Övriga utsläppsrätter	Alla storlekar	Alla storlekar”

(11) I avsnitt 13 ”Utsläppsrättsderivat” ska tabell 13.2 ”Utsläppsrättsderivat – tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) för underklasser till tillgångsklasser som anses ha en likvid marknad” och tabell 13.3 ”Utsläppsrättsderivat – tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) för underklasser till tillgångsklasser som inte anses ha en likvid marknad” ersättas med följande:

”Tabell 13.2

Utsläppsrättsderivat – tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) för underklasser som anses ha en likvid marknad

Tillgångsklass – Utsläppsrättsderivat							
Underklass till tillgångsklassen	**Transaktioner som ska beaktas vid beräkningen av tröskelvärden**	**Percentiler och lägsta tröskelvärden som ska användas för beräkning av tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende SSTI och LIS för underklasser till tillgångsklasser som anses ha en likvid marknad**					
		LIS – före handel		**SSTI – efter handel**		**LIS – efter handel**	
		Handel – percentil	**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**
Utsläppsrättsderivat där det underliggande är av typen EU-utsläppsrätter (EUA)	transaktioner som utförs för alla utsläppsrättsderivat där det underliggande är av typen EU-utsläppsrätter (EUA)	70	50 000 ton koldioxid	80	90 000 ton koldioxid	90	100 000 ton koldioxid

Tillgångsklass – Utsläppsrättsderivat							
Underklass till tillgångsklassen	**Transaktioner som ska beaktas vid beräkningen av tröskelvärden**	**Percentiler och lägsta tröskelvärden som ska användas för beräkning av tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende SSTI och LIS för underklasser till tillgångsklasser som anses ha en likvid marknad**					
		LIS – före handel		**SSTI – efter handel**		**LIS – efter handel**	
		Handel – percentil	**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**
Utsläppsrättsderivat där det underliggande är av typen EU-utsläppsrätter för luftfart (EUAA)	transaktioner som utförs för alla utsläppsrättsderivat där det underliggande är av typen EU-utsläppsrätter för luftfart (EUAA)	70	25 000 ton koldioxid	80	40 000 ton koldioxid	90	50 000 ton koldioxid
Utsläppsrättsderivat där det underliggande är av typen certifierade utsläppsminskningar (CER)	transaktioner som utförs för alla utsläppsrättsderivat där det underliggande är av typen certifierade utsläppsminskningar (CER)	70	25 000 ton koldioxid	80	40 000 ton koldioxid	90	50 000 ton koldioxid
Utsläppsrättsderivat där det underliggande är av typen utsläppsminsknings-enheter (ERU)	transaktioner som utförs för alla utsläppsrättsderivat där det underliggande är av typen utsläppsminsknings-enheter (ERU)	70	25 000 ton koldioxid	80	40 000 ton koldioxid	90	50 000 ton koldioxid

Tabell 13.3

Utsläppsrättsderivat – tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) för underklasser som inte anses ha en likvid marknad

Tillgångsklass – Utsläppsrättsderivat			
Underklass till tillgångsklassen	**Tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) för underklasser till tillgångsklasser som inte anses ha en likvid marknad**		
	LIS – före handel	**SSTI – efter handel**	**LIS – efter handel**
	Tröskelvärde	**Tröskelvärde**	**Tröskelvärde**
Utsläppsrättsderivat där det underliggande är av typen EU-utsläppsrätter (EUA)	50 000 ton koldioxid	90 000 ton koldioxid	100 000 ton koldioxid
Utsläppsrättsderivat där det underliggande är av typen EU-utsläppsrätter för luftfart (EUAA)	25 000 ton koldioxid	40 000 ton koldioxid	50 000 ton koldioxid
Utsläppsrättsderivat där det underliggande är av typen certifierade utsläppsminskningar (CER)	25 000 ton koldioxid	40 000 ton koldioxid	50 000 ton koldioxid
Utsläppsrättsderivat där det underliggande är av typen utsläppsminskningsenheter (ERU)	25 000 ton koldioxid	40 000 ton koldioxid	50 000 ton koldioxid
Övriga utsläppsrättsderivat	25 000 ton koldioxid	40 000 ton koldioxid	50 000 ton koldioxid”

BILAGA IV

Bilaga I till delegerad förordning (EU) 2017/587 ska ändras på följande sätt:

(1) I tabell 1 ska rad 1 ersättas med följande:

Rad	Typ av handelssystem	Beskrivning av handelssystemet	Information som ska offentliggöras
”1	Handelssystem med kontinuerliga orderböcker	Ett system som med hjälp av en orderbok och en handelsalgoritm fortlöpande automatiskt utan mänskliga ingrepp matchar säljorder mot köporder utifrån bästa tillgängliga pris.	Det sammanlagda antalet order och de aktier, depåbevis, börshandlade fonder, certifikat och andra liknande finansiella instrument som de representerar på varje prisnivå för minst de fem bästa köp- och säljprisnivåerna.”

(2) Följande tabeller ska införas som tabellerna 1a och 1b:

”Tabell 1a

Tabell över beteckningar för tabell 1b

Beteckning	Uppgiftstyp	Definition
{ALPHANUM-n}	Upp till n alfanumeriska tecken	Fritextfält
{CURRENCYCODE_3}	3 alfanumeriska tecken	Valutakod med 3 bokstäver enligt ISO 4217 valutakoder.
{DATE_TIME_ FORMAT}	Datum- och tidsrapportform enligt ISO 8601	Datum och tid i följande format: YYYY-MM-DDThh:mm:ss.dddddd Z. — ”YYYY” är året — ”MM” är månaden — ”DD” är dagen — ”T” innebär att bokstaven ”T” ska användas — ”hh” är timmen — ”mm” är minuten — ”ss.dddddd” är sekunden och dess bråkdel — ”Z” är UTC-tid. Datum och tider ska rapporteras i UTC
{DECIMAL-n/m}	Decimaltal på upp till n siffror totalt, av vilka upp till m siffror kan vara decimaler.	Numeriskt fält för både positiva och negativa värden. – decimalseparator är ”,” (kommatecken), – negativa tal föregås av ”–” (minus). Om tillämpligt ska värden avrundas och trunkeras inte.
{ISIN}	12 alfanumeriska tecken	ISIN-kod enligt ISO 6166
{MIC}	4 alfanumeriska tecken	Identifieringskod för marknad enligt ISO 10383
{LEI}	20 alfanumeriska tecken	Identifieringskod för juridiska personer enligt ISO 17442

Tabell 1b

Förteckning över uppgifter för transparens före handel

#	Identifikationsfält	Beskrivning och uppgifter som ska offentliggöras	Format som ska fyllas i enligt tabell 2
1	Datum och tidpunkt för uppdatering	För icke-aggregerade order eller bud som avses i tabell 1, datum och tidpunkt då ordern eller budet togs emot för utförande, annullerades eller ändrades i handelssystemet. För aggregerade order eller bud som avses i tabell 1, datum och tidpunkt då det aggregerade köppriset (fält 5) eller den aggregerade köpkvantiteten (fält 8), eller det aggregerade säljpriset (fält 5) eller den aggregerade säljkvantiteten (fält 8), beräknades efter mottagandet av en order för utförande, annullering eller ändring i handelssystemet, eller efter ett utförande. För handelssystem med periodiskt återkommande auktioner som avses i tabell 1, det datum och den tidpunkt då priset bäst överensstämmer med handelsalgoritmen och eventuella ändringar av priset (fält 5) eller kvantiteten (fält 8) därefter. Noggrannhetsnivån ska följa kraven i artikel 12 i kommissionens delegerade förordning (EU) 2025/1155 ([1]).	{DATE_TIME_FORMAT}
2	Instrumentets identifieringskod	Kod som används för att identifiera det finansiella instrumentet.	{ISIN}
3	Sida	Orderns eller budets sida För handelssystem med periodiskt återkommande auktioner är detta fält inte obligatoriskt.	”BUYI” eller ”SELL”
4	Marknadsgarant	För budbaserade handelssystem, angivande av marknadsgaranten.	{LEI}
5	Pris	Priset på order och bud enligt tabell 1, exklusive, i tillämpliga fall, provision och upplupen ränta. För handelssystem med periodiskt återkommande auktioner som avses i tabell 1, det pris där handelssystemet bäst överensstämmer med sin handelsalgoritm. När priset rapporteras i monetära termer ska det anges i huvudvalutan. Om priset inte finns tillgängligt utan inväntas (’PNDG’) eller inte är tillämpligt (’NOAP’), ska detta fält inte fyllas i.	{DECIMAL-18/13} om priset uttrycks som monetärt värde i fråga om aktier och aktieliknande finansiella instrument. {DECIMAL-11/10} om priset uttrycks i procent eller avkastning i fråga om certifikat och andra aktieliknande finansiella instrument. {DECIMAL-18/17} om priset uttrycks i procent, avkastning eller baspunkter i fråga om certifikat och andra aktieliknande finansiella instrument.

#	Identifikationsfält	Beskrivning och uppgifter som ska offentliggöras	Format som ska fyllas i enligt tabell 2
6	Prisvaluta	Huvudvalutan i vilken priset (fält 5) uttrycks (tillämplig när priset uttrycks som monetärt värde).	{CURRENCYCODE_3}
7	Prisnotering	Angivelse om huruvida priset (fält 5) uttrycks som monetärt värde, procentandel eller i avkastning.	”MONE” – Monetärt värde när det gäller aktier och aktieliknande finansiella instrument. ”PERC” – Procent när det gäller certifikat och andra aktieliknande finansiella instrument. ”YIEL” – Avkastning när det gäller certifikat och andra aktieliknande finansiella instrument. ”BAPO” – Baspunkter när det gäller certifikat och andra aktieliknande finansiella instrument.
8	Kvantitet	Antal enheter av de finansiella instrument som är knutna till bud eller order enligt tabell 1. Om kvantiteten inte handlas i enheter ska det finansiella instrumentets nominella eller monetära värde anges i huvudvalutan. För handelssystem med periodiskt återkommande auktioner som avses i tabell 1, den aggregerade kvantitet som är knuten till priset och som bäst överensstämmer med handelsalgoritmen.	{DECIMAL-18/17} om kvantiteten uttrycks som ett antal enheter när det gäller aktier och aktieliknande finansiella instrument. {DECIMAL-18/5} om kvantiteten uttrycks som monetärt eller nominellt värde när det gäller certifikat och andra aktieliknande finansiella instrument.
9	Kvantitetsvaluta	Huvudvaluta i vilken kvantiteten (fält 8) uttrycks. Huvudvalutaenheten ska anges. Detta fält ska fyllas i om kvantiteten inte handlas i enheter och uttrycks som ett nominellt eller monetärt värde. Annars ska fältet lämnas tomt.	{CURRENCYCODE_3}
10	Aggregerat antal order och bud	Antalet aggregerade order eller bud från medlemmar eller deltagare om aggregerade uppgifter krävs enligt tabell 1.	{DECIMAL-18/0}
11	Plats	Angivande av handelsplatsen genom det system där order och bud annonseras. Använd MIC-kod för segment enligt ISO 10383 eller, om MIC-kod för segment inte finns, den operativa MIC-koden.	{MIC}

#	Identifikationsfält	Beskrivning och uppgifter som ska offentliggöras	Format som ska fyllas i enligt tabell 2
12	Handelssystem	Typ av handelssystem där ordern eller budet annonseras.	”CLOB” – handelssystem med centrala limitorderböcker. Ett handelssystem med kontinuerliga orderböcker som avses i tabell 1 i bilaga I och ett handelssystem som kombinerar delar av ett handelssystem med kontinuerliga orderböcker som avses i tabell 1 i bilaga I och ett handelssystem med periodiskt återkommande auktioner som avses i tabell 1 i bilaga I. ”QDTS” – budbaserat handelssystem som avses i tabell 1 i bilaga I. ”PATS” – handelssystem med periodiskt återkommande auktioner som avses i tabell 1 i bilaga I. ”RFQT” – handelssystem med budbegäran (RFQ-handelssystem) som avses i tabell 1 i bilaga I. ”HYBR” – hybrida handelssystem som avses i tabell 1 i bilaga I. Handelssystem som kombinerar delar av handelssystem med kontinuerliga orderböcker som avses i tabell 1 i bilaga I och handelssystem med periodiskt återkommande auktioner som avses i tabell 1 i bilaga I ska inte betraktas som hybrida system utan som CLOB. ”OTHR” – varje annat handelssystem enligt vad som avses i tabell 1 i bilaga I.
13	Handelssystemets fas	Typ av handelsfas där ordern eller budet annonseras.	”UDUC” – Odefinierad auktion ”SOAU” – Planerad öppningsauktion ”SCAU” – Planerad stängningsauktion ”SIAU” – Planerad intradagsauktion ”UAUC” – Oplanerad auktion ”ODAU” – Auktion på begäran (*Frequent Batch Auction*)

#	Identifikationsfält	Beskrivning och uppgifter som ska offentliggöras	Format som ska fyllas i enligt tabell 2
			”COTR” – Kontinuerlig handel ”MACT” – Handel vid marknadsstängning ”OMST” – Handel utanför huvudsession ”OTSP” – Övrigt
14	Datum och tidpunkt för offentliggörande	Datum och tidpunkt då informationen offentliggjordes av handelsplatsen. Noggrannhetsnivån ska följa kraven i artikel 12 i delegerad förordning (EU) 2025/1155.	{DATE_TIME_FORMAT}

([1]) Kommissionens delegerade förordning (EU) 2025/1155 av den 12 juni 2025 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 600/2014 vad gäller tekniska tillsynsstandarder om indata och utdata för konsoliderad handelsinformation, vidarefördelning av intäkter och synkronisering av affärsklockor och om upphävande av kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/574 (EUT L, 2025/1155, 3.11.2025, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2025/1155/oj).”

(3) Tabellerna 3 och 4 ska ersättas med följande:

”Tabell 3

Förteckning över uppgifter för transparens efter handel

Fältnummer	Identifikationsfält	Beskrivning och uppgifter som ska offentliggöras	Typ av handelsplats eller publiceringsplats	Format som ska fyllas i enligt tabell 2
1	Datum och tidpunkt för handel	Datum och tidpunkt då transaktionen utfördes. För transaktioner som utförs på en handelsplats ska noggrannhetsnivån följa kraven i artikel 12 i delegerad förordning (EU) 2025/1155. För transaktioner som inte utförs på en handelsplats, datum och klockslag då parterna enas om innehållet i följande fält: kvantitet, pris, valutor enligt vad som anges i fälten 31, 34 och 44 i tabell 2 i bilaga I till delegerad förordning (EU) 2017/590, instrumentets identifieringskod,	Reglerade marknader (RM), multilaterala handelsplattformar (MTF-plattformar) och organiserade handelsplattformar (OTF-plattformar) Godkända publiceringsarrangemang (APA)	{DATE_TIME_FORMAT}

Fältnummer	Identifikationsfält	Beskrivning och uppgifter som ska offentliggöras	Typ av handelsplats eller publiceringsplats	Format som ska fyllas i enligt tabell 2
		instrumentklassificeringkod och, i förekommande fall, kod för underliggande instrument. För transaktioner som inte utförts på en handelsplats ska den rapporterade tiden vara nedbruten till minst närmaste sekund. Om transaktionen följer av en order som överförts från det utförande företaget på uppdrag av en kund till en tredje part där de villkor för överförande som anges i artikel 4 i delegerad förordning (EU) 2017/590 inte var uppfyllda, anges datum och tidpunkt för transaktionen snarare än tidpunkten för orderöverföringen.		
2	Instrumentets identifieringskod	Kod som används för att identifiera det finansiella instrumentet.	RM, MTF, APA	{ISIN}
3	Pris	Handlat pris för transaktionen exklusive, om tillämpligt, provision och upplupen ränta. När priset rapporteras i monetära termer ska det anges i huvudvalutan. Om priset inte finns tillgängligt utan inväntas ('PNDG') eller inte är tillämpligt ('NOAP'), ska detta fält inte fyllas i.	RM, MTF, APA	{DECIMAL-18/13} om priset uttrycks som monetärt värde. {DECIMAL-11/10} om priset uttrycks som procent eller avkastning. {DECIMAL-18/17} om priset uttrycks som baspunkter när det gäller certifikat och andra aktieliknande finansiella instrument.
4	Pris saknas	Om priset inte är tillgängligt utan inväntas ska värdet "PNDG" anges. Om priset inte är tillämpligt ska värdet "NOAP" anges.	RM, MTF APA	"PNDG" om priset inte är tillgängligt. "NOAP" om priset inte är tillämpligt.
5	Prisvaluta	Huvudvalutan i vilken priset uttrycks (tillämplig när priset uttrycks som monetärt värde).	RM, MTF APA	{CURRENCYCODE_3}

Fältnummer	Identifikationsfält	Beskrivning och uppgifter som ska offentliggöras	Typ av handelsplats eller publiceringsplats	Format som ska fyllas i enligt tabell 2
6	Prisnotering	Angivelse om huruvida priset uttrycks som monetärt värde, som procentandel eller i avkastning.	RM, MTF APA	”MONE” – Monetärt värde när det gäller aktier och aktieliknande finansiella instrument. ”PERC” – Procent när det gäller certifikat och andra aktieliknande finansiella instrument. ”YIEL” – Avkastning när det gäller certifikat och andra aktieliknande finansiella instrument. ”BAPO” – Baspunkter när det gäller certifikat och andra aktieliknande finansiella instrument.
7	Kvantitet	Antalet enheter av det finansiella instrumentet. Det nominella eller monetära värdet av det finansiella instrumentet.	RM, MTF, APA	{DECIMAL-18/17} om kvantiteten uttrycks som antal enheter. {DECIMAL-18/5} om kvantiteten uttrycks som monetärt eller nominellt värde.
8	Handelsplats	Identifiering av den plats där transaktionen utfördes. Använd MIC-kod för segment enligt ISO 10383 för transaktioner som utförs på en handelsplats i EU. Om MIC-kod för segmentet inte existerar, använd den operativa MIC-koden. Använd koden ”SINT” för finansiella instrument som tagits upp till handel eller som handlas på en handelsplats där transaktionen i det finansiella instrumentet utförs hos en systematisk internhandlare. Använd MIC-koden ”XOFF” för finansiella instrument som tagits upp till handel eller som handlas på en handelsplats där transaktionen i det finansiella instrumentet varken utförs på en handelsplats eller hos en	RM, MTF, APA	{MIC} – handelsplatser i EU eller ”SINT” – systematisk internhandlare ”XOFF” – i alla andra fall.

Fältnummer	Identifikationsfält	Beskrivning och uppgifter som ska offentliggöras	Typ av handelsplats eller publiceringsplats	Format som ska fyllas i enligt tabell 2
		systematisk internhandlare. Om transaktionen utförs på en organiserad handelsplattform utanför unionen, ska fältet ”Handelsplats för utförande i tredje land” fyllas i, utöver MIC-koden ”XOFF”.		
9	Handelsplats för utförande i tredjeland	Identifiering av den handelsplats i tredjeland där transaktionen utfördes. Använd MIC-kod för segment enligt ISO 10383. Om MIC-kod för segmentet inte existerar, använd den operativa MIC-koden. Om transaktionen inte utförs på en handelsplats i tredjeland ska fältet inte fyllas i.	APA	{MIC}
10	Handelssystem	Typ av handelssystem där transaktionen genomfördes. Om fältet ”Handelsplats” har fyllts i med ”SINT” eller ”XOFF” ska detta fält inte fyllas i.	RM, MTF	”CLOB” – handelssystem med centrala limitorderböcker. Ett handelssystem med kontinuerliga orderböcker som avses i tabell 1 i bilaga I och ett handelssystem som kombinerar delar av ett handelssystem med kontinuerliga orderböcker som avses i tabell 1 i bilaga I och ett handelssystem med periodiskt återkommande auktioner som avses i tabell 1 i bilaga I. ”QDTS” – budbaserat handelssystem som avses i tabell 1 i bilaga I. ”PATS” – handelssystem med periodiskt återkommande auktioner som avses i tabell 1 i bilaga I. ”RFQT” – handelssystem med budbegäran (RFQ-handelssystem) som avses i tabell 1 i bilaga I. ”HYBR” – hybrida handelssystem som avses i tabell 1 i bilaga I. Handelssystem som kombinerar delar av handelssystem med kontinuerliga orderböcker som avses i tabell 1 i bilaga I och handelssystem med periodiskt återkommande auktioner som avses i tabell 1 i bilaga I ska inte betraktas som hybrida system utan som CLOB. ”OTHR” – varje annat handelssystem enligt vad som avses i tabell 1 i bilaga I.

Fältnummer	Identifikationsfält	Beskrivning och uppgifter som ska offentliggöras	Typ av handelsplats eller publiceringsplats	Format som ska fyllas i enligt tabell 2
11	Datum och tidpunkt för offentliggörande	Datum och tidpunkt då transaktionen offentliggjordes av en handelsplats eller ett godkänt publiceringsarrangemang (APA). För transaktioner som utförs på en handelsplats ska noggrannhetsnivån följa kraven i artikel 12 i delegerad förordning (EU) 2025/1155. För transaktioner som inte utförts på en handelsplats ska rapporteringen av datum och tidpunkt vara nedbruten till minst närmaste sekund.	RM, MTF, APA	{DATE_TIME_FORMAT}
12	Plats för publicering	Kod som används för att identifiera den handelsplats eller APA som offentliggör transaktionen.	RM, MTF, APA	{MIC}
13	Identifieringskod för transaktion	Alfanumerisk kod som tilldelats av handelsplatser (i enlighet med artikel 12 i delegerad förordning (EU) 2017/580) och godkända publiceringsarrangemang, och som används i varje påföljande hänvisning till den särskilda handelstransaktionen. Transaktionens identifieringskod ska vara unik, konsekvent och bestående för varje MIC-kod för segment enligt ISO 10383 och per handelsdag. Om handelsplatsen inte använder MIC-kod för segment ska transaktionens identifieringskod vara unik, konsekvent och bestående för varje operativ MIC-kod per handelsdag. Om det godkända publiceringsarrangemanget (APA) inte använder MIC-koder ska transaktionens identifieringskod vara unik, konsekvent och bestående, för varje kod med fyra tecken som används för att identifiera det godkända publiceringsarrangemanget per handelsdag.	RM, MTF, APA	{ALPHANUM-52}

Fältnummer	Identifikationsfält	Beskrivning och uppgifter som ska offentliggöras	Typ av handelsplats eller publiceringsplats	Format som ska fyllas i enligt tabell 2
		Komponenterna i identifikationskoden ska inte visa identiteten av motparterna i de transaktioner som koden upprätthålls för.		
14	Flaggor	Ett eller flera fält ska fyllas i med tillämpliga flaggor enligt tabell 4 i bilaga I. Om ingen av de angivna omständigheterna föreligger ska transaktionen offentliggöras utan markering. Om flaggor kan kombineras och rapporteras i ett fält ska de rapporteras åtskilda med kommatecken.	RM, MTF, APA	Enligt beskrivning i tabell 4 i bilaga I.

Tabell 4

Förteckning över flaggor för transparens efter handel

Flagga	Namn	Typ av handelsplats eller publiceringsplats	Beskrivning
”BENC”	Flagga för referenstransaktioner	RM, MTF APA	Transaktioner som utförs med hänvisning till ett pris som beräknas över flera tidpunkter enligt ett givet referensvärde, t.ex. handelsviktat genomsnittspris eller tidsviktat genomsnittspris.
”NPFT”	Flagga för icke-prisbildande transaktioner	RM, MTF	Icke-prisbildande transaktioner enligt artikel 2.5 i delegerad förordning (EU) 2017/590.
”PORT”	Flagga för portföljtransaktioner	RM, MTF APA	Transaktioner i fem eller flera olika finansiella instrument där transaktionerna handlas samtidigt av samma kund som ett enda värdepapper mot ett särskilt referenspris.
”CONT”	Flagga för villkorade transaktioner	RM, MTF APA	Transaktioner som är beroende av förvärv, försäljning, skapande eller inlösen av ett derivatkontrakt eller ett annat finansiellt instrument där alla komponenter av transaktionen ska utföras som ett enda värdepapper.

Flagga	Namn	Typ av handelsplats eller publiceringsplats	Beskrivning
”SDIV”	Flagga för särskilda utdelningstransaktioner	RM, MTF APA	Transaktioner som antingen utförs under perioden utan kupong då utdelningen eller annan form av värdeöverföring tillfaller köparen i stället för säljaren, eller utförs under perioden med kupong då utdelningen eller annan form av värdeöverföring tillfaller säljaren i stället för köparen.
”LRGS”	Flagga för transaktion av större omfattning – efter handel	RM, MTF APA	Transaktioner som är av stor omfattning i förhållande till den normala transaktionsstorleken på marknaden för vilka uppskjutet offentliggörande är tillåtet enligt artikel 15.
”RFPT”	Flagga för referenspristransaktion	RM, MTF	Transaktioner som utförs i system som drivs i enlighet med artikel 4.1 a i förordning (EU) nr 600/2014.
”NLIQ”	Flagga för manuellt avslut i likvida finansiella instrument	RM, MTF	Transaktioner som utförs i system som drivs i enlighet med artikel 4.1 b i i förordning (EU) nr 600/2014.
”OILQ”	Flagga för manuellt avslut i illikvida finansiella instrument	RM, MTF	Transaktioner som utförs i enlighet med artikel 4.1 b ii i förordning (EU) nr 600/2014.
”PRIC”	Flagga för manuellt avslut som omfattas av andra villkor än gällande marknadspris	RM, MTF	Transaktioner som utförs i enlighet med artikel 4.1 b iii i förordning (EU) nr 600/2014 och på det sätt som anges i artikel 6 i den här förordningen.
”ALGO”	Flagga för algoritmisk transaktion	RM, MTF	Transaktioner som genomförs som ett resultat av att ett värdepappersföretag bedriver algoritmisk handel enligt definitionen i artikel 4.1.39 i direktiv 2014/65/EU.
”CANC”	Flagga för annullering	RM, MTF APA	När en tidigare offentliggjord transaktion annulleras
”AMND”	Flagga för ändring	RM, MTF APA	När en tidigare offentliggjord transaktion ändras”

BILAGA V

Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2017/587 ska ändras på följande sätt:

(1) Tabell 3 ska ersättas med följande:

”Tabell 3

Standardstorlek på marknaden för aktier och depåbevis

Genomsnittligt transaktionsvärde (GTV) i euro	GVT-intervall [0-10 000)	GVT-intervall [10 000-12 000)	GVT-intervall [12 000-14 000)	GVT-intervall [14 000-16 000)	GVT-intervall [16 000-18 000)	GVT-intervall [18 000-20 000)	GVT-intervall [20 000-40 000)	GVT-intervall [40 000-60 000)	osv.
Standardstorlek på marknaden	5 000	11 000	13 000	15 000	17 000	19 000	30 000	50 000	osv.”

(2) Följande tabell 3a ska läggas till:

”Tabell 3a

Standardstorlek på marknaden för börshandlade fonder, certifikat och andra liknande finansiella instrument

Genomsnittligt transaktionsvärde (GTV) i euro	GVT-intervall [0-10 000)	GVT-intervall [10 000-15 000)	GVT-intervall [15 000-20 000)	GVT-intervall [20 000-25 000)	GVT-intervall [25 000-30 000)	GVT-intervall [30 000-35 000)	GVT-intervall [35 000-40 000)	GVT-intervall [40 000-60 000)	osv.
Standardstorlek på marknaden	5 000	12 500	17 500	22 500	27 500	32 500	37 500	50 000	osv.”