



Dokument zasedanja

A9-0040/2023

2.3.2023

*****I**

POROČILO

o predlogu uredbe Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe (EU) št. 600/2014 v zvezi z izboljšanjem preglednosti podatkov o trgu, odpravo ovir za vzpostavitev sistema stalnih informacij, optimizacijo obveznosti trgovanja in prepovedjo prejemanja plačil za posredovanje naročil strank (COM(2021)0727 – C9-0440/2021 – 2021/0385(COD))

Odbor za ekonomske in monetarne zadeve

Poročevalka: Danuta Maria Hübner

Oznake postopkov

- * Postopek posvetovanja
- *** Postopek odobritve
- ***I Redni zakonodajni postopek (prva obravnava)
- ***II Redni zakonodajni postopek (druga obravnava)
- ***III Redni zakonodajni postopek (tretja obravnava)

(Vrsta postopka je odvisna od pravne podlage, ki je predlagana v osnutku akta.)

Predlogi sprememb k osnutku akta

Spremembe, ki jih predlaga Parlament, v dveh stolpcih

Izbrisano besedilo je označeno s ***krepkim poševnim tiskom*** v levem stolpcu, zamenjano besedilo s krepkim poševnim tiskom v obeh stolpcih, novo besedilo pa s ***krepkim poševnim tiskom*** v desnem stolpcu.

Prva in druga vrstica glave vsakega predloga spremembe navajata zadevni del besedila v obravnavanem osnutku akta. Če predlog spremembe zadeva obstoječi akt, ki se ga želi spremeniti z osnutkom akta, glava poleg tega vsebuje še tretjo in četrto vrstico, ki navajata obstoječi akt oziroma zadevno določbo tega akta.

Spremembe, ki jih predlaga Parlament, v obliki konsolidiranega besedila

Novo besedilo je označeno s ***krepkim poševnim tiskom***. Izbrisano besedilo je označeno s simbolom **■** ali prečrtano. Zamenjano besedilo je izbrisano ali prečrtano, besedilo, ki ga nadomešča, pa je označeno s ***krepkim poševnim tiskom***.

Izjema so spremembe izključno tehnične narave, ki so jih vnesle službe z namenom priprave končnega besedila in niso označene.

VSEBINA

	Stran
OSNUTEK ZAKONODAJNE RESOLUCIJE EVROPSKEGA PARLAMENTA	5
POSTOPEK V PRISTOJNEM ODBORU	52
POIMENSKO GLASOVANJE PRI KONČNEM GLASOVANJU V PRISTOJNEM ODBORU	53

OSNUTEK ZAKONODAJNE RESOLUCIJE EVROPSKEGA PARLAMENTA

o predlogu uredbe Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe (EU) št. 600/2014 v zvezi z izboljšanjem preglednosti podatkov o trgu, odpravo ovir za vzpostavitev sistema stalnih informacij, optimizacijo obveznosti trgovanja in prepovedjo prejemanja plačil za posredovanje naročil strank (COM(2021)0727 – C9-0440/2021 – 2021/0385(COD))

(Redni zakonodajni postopek: prva obravnava)

Evropski parlament,

- ob upoštevanju predloga Komisije Evropskemu parlamentu in Svetu (COM(2021)0727),
 - ob upoštevanju člena 294(2) ter člena 114 Pogodbe o delovanju Evropske unije, na podlagi katerih je Komisija podala predlog Parlamentu (C9-0440/2021),
 - ob upoštevanju člena 294(3) Pogodbe o delovanju Evropske unije,
 - ob upoštevanju mnenja Evropske centralne banke z dne 1. junija 2022¹,
 - ob upoštevanju mnenja Evropskega ekonomsko-socialnega odbora z dne 23. marca 2022²,
 - ob upoštevanju člena 59 Poslovnika,
 - ob upoštevanju poročila Odbora za ekonomske in monetarne zadeve (A9-0040/2023),
1. sprejme stališče v prvi obravnavi, kakor je določeno v nadaljevanju;
 2. poziva Komisijo, naj mu zadevo ponovno predloži, če svoj predlog nadomesti, ga bistveno spremeni ali ga namerava bistveno spremeniti;
 3. naroči svoji predsednici, naj stališče Parlamenta posreduje Svetu in Komisiji ter nacionalnim parlamentom.

¹ OJ C 286, 27.7.2022, p. 17.

² OJ C 290, 29.7.2022, p. 68.

Predlog spremembe 1

PREDLOGI SPREMEMB EVROPSKEGA PARLAMENTA *

k predlogu Komisije

UREDBA EVROPSKEGA PARLAMENTA IN SVETA

o spremembi Uredbe (EU) št. 600/2014 v zvezi z izboljšanjem preglednosti podatkov o trgu, odpravo ovir za vzpostavitev sistema stalnih informacij, optimizacijo obveznosti trgovanja in prepovedjo prejemanja plačil za posredovanje naročil strank

(Besedilo velja za EGP)

EVROPSKI PARLAMENT IN SVET EVROPSKE UNIJE STA –

ob upoštevanju Pogodbe o delovanju Evropske unije in zlasti člena 114 Pogodbe,
ob upoštevanju predloga Evropske komisije,
po posredovanju osnutka zakonodajnega akta nacionalnim parlamentom,
ob upoštevanju mnenja Evropske centralne banke³,
ob upoštevanju mnenja Evropskega ekonomsko-socialnega odbora⁴,
v skladu z rednim zakonodajnim postopkom,
ob upoštevanju naslednjega:

- (1) Komisija je v svojem akcijskem načrtu za unijo kapitalskih trgov iz leta 2020⁵ napovedala, da namerava predložiti zakonodajni predlog za vzpostavitev centralizirane podatkovne zbirke, ki naj bi zagotovila celovit pregled nad cenami in obsegom lastniških in lastniškim podobnih finančnih instrumentov, s katerimi se trguje po Uniji na številnih mestih trgovanja („sistem stalnih informacij“). Svet je 2. decembra 2020 v svojem sklepu o akcijskem načrtu Komisije za unijo kapitalskih trgov⁶ Komisijo spodbudil, naj stimulira več naložbene dejavnosti znotraj Unije z izboljšanjem razpoložljivosti in preglednosti podatkov z nadaljnjo presojo, kako odpraviti ovire za vzpostavitev sistema stalnih informacij v Uniji.
- (2) Evropska komisija je v svojem načrtu o „Evropskem gospodarskem in finančnem sistemu: spodbujanje odprtosti, moči in odpornosti“ z dne 19. januarja 2021⁷ potrdila, da namerava izboljšati, poenostaviti in dodatno uskladiti okvir preglednosti kapitalskih

* Spremembe: krepki ležeči tisk označuje novo ali spremenjeno besedilo, simbol ■ pa tiste dele besedila, ki so bili črtani.

³ UL C [...], [...], str. [...].

⁴ UL C [...], [...], str. [...].

⁵ COM(2020) 590 final.

⁶ Sklepi Sveta o akcijskem načrtu Komisije za unijo kapitalskih trgov, 12898/1/20 REV 1 EF 286

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

⁷ COM(2021) 32 final.

trgov kot del pregleda Direktive 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta⁸ ter Uredbe (EU) št. 600/2014 Evropskega parlamenta in Sveta⁹. V okviru prizadevanj za okrepitev mednarodne vloge eura je Komisija napovedala tudi, da bo ta reforma vključevala oblikovanje in izvajanje sistema stalnih informacij, zlasti za izdaje podjetniških obveznic, da bi se povečala likvidnost sekundarnega trgovanja z dolžniškimi instrumenti, denominiranimi v eurih.

- (3) Uredba (EU) št. 600/2014 Evropskega parlamenta in Sveta¹⁰ določa zakonodajni okvir za „ponudnike stalnih informacij“ ali „CTP“ za lastniške in nelastniške instrumente. Ti CTP so trenutno odgovorni za zbiranje podatkov o trgu o finančnih instrumentih od mest trgovanja in sistemov odobrenih objav (APA) ter za konsolidacijo teh podatkov v stalni elektronski tok podatkov v živo, ki zagotavlja podatke o trgu za vsak finančni instrument. Uvedba CTP je temeljila na ideji, da bi bili podatki o trgu, pridobljeni od mest trgovanja in APA, na voljo javnosti v konsolidirani obliki, vključno z vsemi trgovanjskimi trgi Unije, z uporabo enakih podatkovnih oznak, formatov in uporabniških vmesnikov.
- (4) Vendar doslej noben nadzorovani subjekt ni zaprosil za dovoljenje, da bi deloval kot CTP. ESMA je opredelil tri glavne ovire, ki preprečujejo, da bi nadzorovani subjekti zaprosili za registracijo kot CTP¹¹. Prvič, nejasnost glede tega, kako naj bi CTP pridobil podatke o trgu od različnih mest izvrševanja ali od zadevnih izvajalcev storitev sporočanja podatkov. Drugič, nezadostna kakovost v smislu usklajenosti podatkov, ki jih sporočajo navedena mesta izvrševanja, da bi bila mogoča stroškovno učinkovita konsolidacija. Tretjič, pomanjkanje komercialnih spodbud za vložitev vloge za pridobitev dovoljenja kot CTP. Zato je treba te ovire odpraviti. To pa zahteva, prvič, da vsa mesta trgovanja in sistematični internalizatorji CTP zagotavljajo podatke o trgu (pravilo zagotavljanja). In drugič, zahteva izboljšanje kakovosti podatkov z uskladitvijo poročil o podatkih, ki bi jih mesta trgovanja in sistematični internalizatorji predložili CTP. ***Tretjič, zahteva, da subjekti, ki prispevajo podatke o trgu, čim bližje realnemu času, kolikor je to tehnično izvedljivo, CTP posredujejo informacije pred trgovanjem in po njem za delnice in ETF, s katerimi se trguje na borzi, ter čim bližje realnemu času, kolikor je to tehnično izvedljivo, informacije po trgovanju za obveznice in izvedene finančne instrumente.***
- (5) Člen 1(7) Direktive 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta¹² zahteva, da upravitelji sistemov, v katerih lahko medsebojno součinkuje več nakupnih in prodajnih trgovanjskih interesov tretjih oseb v zvezi s finančnimi instrumenti (večstranski sistemi), delujejo v skladu z zahtevami za regulirane trge, večstranske sisteme trgovanja (MTF) ali organizirane sisteme trgovanja (OTF). Umestitev te zahteve v Direktivo 2014/65/EU je omogočila različne razlage te zahteve, kar je privedlo do neenakih konkurenčnih pogojev med večstranskimi sistemi, ki imajo dovoljenje kot regulirani trg, MTF ali OTF,

⁸ Direktiva 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. maja 2014 o trgih finančnih instrumentov ter spremembi Direktive 2002/92/ES in Direktive 2011/61/EU (UL L 173, 12.6.2014, str. 349).

⁹ Uredba (EU) št. 600/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. maja 2014 o trgih finančnih instrumentov in spremembi Uredbe (EU) št. 648/2012 (UL L 173, 12.6.2014, str. 84).

¹⁰ Uredba (EU) št. 600/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. maja 2014 o trgih finančnih instrumentov in spremembi Uredbe (EU) št. 648/2012 (UL L 173, 12.6.2014, str. 84).

¹¹ Prvo poročilo o pregledu MiFID II/MiFIR o razvoju cen za podatke pred trgovanjem in po njem ter o sistemu stalnih informacij za lastniške instrumente.

¹² Direktiva 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. maja 2014 o trgih finančnih instrumentov ter spremembi Direktive 2002/92/ES in Direktive 2011/61/EU (UL L 173, 12.6.2014, str. 349).

in večstranskimi sistemi, ki takega dovoljenja nimajo. Da bi se zagotovila enotna uporaba navedene zahteve, bi jo bilo treba vključiti v Uredbo (EU) št. 600/2014.

- (6) Člen 4 Uredbe (EU) št. 600/2014 pristojnim organom omogoča, da opustijo zahteve glede preglednosti pred trgovanjem za upravljavce trga in investicijska podjetja, ki upravljajo mesto trgovanja in ki svoje cene določajo glede na srednjo vrednost cen na primarnem trgu ali najpomembnejšem trgu, kar zadeva likvidnost. **Da bi se povečala preglednost pred trgovanjem ter s tem okrepil postopek oblikovanja cen, bi se morala ta opustitev uporabljati samo za naročila, katerih obseg je večji ali enak velikosti, ki jo določi ESMA. Pri opredelitvi praga bi moral ESMA upoštevati vpliv tega ukrepa na kakovost trga, splošno likvidnost na mestih trgovanja v Uniji, rezultate končnih vlagateljev ter domačo in mednarodno privlačnost in konkurenčnost kapitalskih trgov in podjetij v Uniji.** Če bodo sistemi stalnih informacij za delnice in investicijske sklade, s katerimi se trguje na borzi (ETF), zagotovili nakupne in prodajne cene, iz katerih je mogoče pridobiti srednjo vrednost, bi morala biti opustitev pri referenčni ceni na voljo tudi za sisteme, ki srednjo vrednost cen pridobijo iz sistema stalnih informacij.
- (7) Nepregledno trgovanje je trgovanje, kjer se ne uporablja preglednost pred trgovanjem, z uporabo opustitve pri referenčni ceni iz člena 4(1), točka (a), Uredbe (EU) št. 600/2014 in opustitve pri poslih, dogovorjenih v pogajanjih, iz člena 4, točka (a)(a)(i), navedene uredbe. Uporaba obeh opustitev je omejena z dvojno omejitvijo največjega obsega. Dvojna omejitev največjega obsega je mehanizem, ki omejuje raven nepreglednega trgovanja na določen delež celotnega trgovanja z lastniškim instrumentom. Obseg nepreglednega trgovanja z lastniškim instrumentom na posameznem mestu ne sme presegati 4 % celotnega trgovanja s tem instrumentom v Uniji. Če je ta prag presežen, se uvede mirovanje nepreglednega trgovanja s tem instrumentom na zadevnem mestu. Drugič, obseg nepreglednega trgovanja z lastniškim instrumentom v Uniji ne sme presegati 8 % celotnega trgovanja s tem instrumentom v Uniji. Če je ta prag presežen, se začasno prekine celotno nepregledno trgovanje s tem instrumentom. Prag za posamezno mesto omogoča nadaljnjo uporabo teh opustitev na drugih platformah, na katerih še ni uvedena začasna prekinitvev trgovanja s tem lastniškim instrumentom, dokler ni presežen prag na ravni Unije. To povzroča zapletenost v smislu spremljanja ravni nepreglednega trgovanja in izvrševanja začasne prekinitve. Da bi se poenostavila dvojna omejitev največjega obsega in hkrati ohranila njena učinkovitost, **ta uredba uvaja novo enotno zgornjo omejitev obsega, ki temelji izključno na pragu na ravni EU.** Ta prag bi bilo treba znižati na 7 %, da se izravna morebitno povečanje trgovanja na podlagi teh opustitev zaradi odprave praga za posamezno mesto trgovanja. **ESMA bi moral na podlagi vseh razpoložljivih in ustreznih podatkov o trgu redno ocenjevati umerjanje praga ene same omejitve največjega obsega, njegovo področje uporabe, njegove učinke na konkurenčnost podjetij Unije ter pomen vpliva na trg in učinkovitost postopka oblikovanja cen v Uniji. ESMA bi lahko razmislil tudi o načinih za temeljito izboljšanje omejitev, ki trenutno veljajo za omejitev nepreglednega trgovanja, vključno z nadaljnjim poseganjem v kateri koli sistem trgovanja, in ne samo v njegov podsklop, da se zagotovi njihova učinkovitost pri zaščiti procesa oblikovanja cen, ne da bi to neupravičeno vplivalo na svetovno konkurenčnost podjetij Unije in privlačnost trgov Unije. ESMA bi moral ob upoštevanju pomislekov o finančni stabilnosti, mednarodnih najboljših praks in razvoja dogodkov svoje predloge oblikovati v poročilu Komisiji do ... [tri leta po začetku veljavnosti te uredbe o spremembi] in nato vsaki dve leti.**

- (8) Člen 10 Uredbe (EU) št. 600/2014 vsebuje zahteve za mesta trgovanja, da objavijo informacije v zvezi s posli z nelastniškimi instrumenti, vključno s ceno in obsegom. Člen 11 navedene uredbe vsebuje razloge, na podlagi katerih lahko pristojni nacionalni organi dovolijo odloženo objavo teh podatkov. Odlog objave teh podrobnosti je dovoljen, kadar je posel nad pragom velikega obsega in gre za posel z instrumentom, za katerega likviden trg ne obstaja, ali kadar je ta posel nad obsegom, ki je značilen za prag instrumenta, če posel vključuje ponudnike likvidnosti. Pristojni nacionalni organi imajo diskrecijo glede trajanja odloga in glede podrobnosti o poslih, katerih objava se lahko odloži. Ta diskrecija je privedla do različnih praks med državami članicami in do neučinkovitih objav v okviru preglednosti po trgovanju. Za zagotovitev preglednosti za vse vrste vlagateljev je treba harmonizirati ureditev odloženih objav na ravni Evropske unije, odpraviti diskrecijo na nacionalni ravni in olajšati konsolidacijo podatkov o trgu. Zato je primerno okrepiti zahteve po preglednosti po trgovanju z odpravo diskrecije pristojnih *nacionalnih* organov *in določitev kategorij poslov, za katere je dovoljen odlog, pri tem pa upoštevati velikost poslov in likvidnost zadevnih finančnih instrumentov.*
- (9) Za zagotovitev ustrezne ravni preglednosti bi bilo treba ceno *in obseg* posla z nelastniškim instrumentom objaviti čim bližje realnemu času, *objava cene pa bi morala biti odložena* največ do konca trgovalnega dne. Da pa ponudniki likvidnosti v obliki nelastniških instrumentih ne bi bili izpostavljeni nepotrebnemu tveganju, bi morali biti mogoče prikriti *ceno in obseg zelo velikih* poslov za *daljše* obdobje, ki ne bi smelo biti daljše od *štirih* tednov. Natančno umerjanje različnih razredov, ki ustrezajo različnim časovnim odlogom, bi bilo treba prepustiti ESMA zaradi njegovega tehničnega strokovnega znanja, potrebnega za določitev umerjanja, in zaradi potrebe, da se omogoči prožnost za spremembe umerjanja. Ti odlogi bi morali temeljiti *samo* na likvidnosti nelastniškega instrumenta (*z uporabo velikosti izdaje kot približka*) in velikosti posla (*velikost trgovanja*). *Za poenostavitev ureditve preglednosti pred trgovanjem za obveznice in izvedene finančne instrumente je treba odpraviti velikost, značilno za instrument, in zmanjšati velikost velikega obsega, tako da bo na ustrezni ravni ostal le en prag. ESMA bi moral redno pregledovati umerjanja odlogov, ki se uporabljajo za različne razrede, da bi jih postopoma zmanjšal, če bi to dopuščali kvalitativni in kvantitativni dokazi.*
- (10) Člen 13 Uredbe (EU) št. 600/2014 zahteva, da upravljavci trga in investicijska podjetja, ki upravljajo mesto trgovanja, dajo javnosti na voljo informacije o poslih s finančnimi instrumenti pred trgovanjem in po njem ob razumnih poslovnih pogojih ter zagotovijo nediskriminatoren dostop do teh informacij. Vendar navedeni člen ni dosegel svojih ciljev. Informacije, ki jih mesta trgovanja, APA in sistematični internalizatorji zagotavljajo na razumni poslovni podlagi, uporabnikom ne omogočajo razumevanja strategij v zvezi s podatki o trgu in načina določanja cene za podatke o trgu. ESMA je izdal smernice, v katerih je pojasnil, kako bi bilo treba uporabljati pojem razumne poslovne podlage. Te smernice bi bilo treba preoblikovati v pravne obveznosti. Zaradi visoke ravni podrobnosti, ki je potrebna za opredelitev razumne poslovne podlage, in potrebne prožnosti pri spreminjanju veljavnih pravil na podlagi hitro spreminjajočega se okolja za podatke bi bilo treba ESMA pooblastiti za pripravo osnutka regulativnih tehničnih standardov, v katerih bi bilo določeno, *kaj predstavlja razumna poslovna podlaga in* kako bi *jo* bilo treba uporabljati, s čimer bi se dodatno okrepila usklajena in dosledna uporaba člena 13 Uredbe (EU) št. 600/2014.

- (11) Da bi se okrepil proces oblikovanja cen in ohranili enaki konkurenčni pogoji med mesti trgovanja in sistematičnimi internalizatorji, člen 14 Uredbe (EU) št. 600/2014 zahteva, da sistematični internalizatorji objavijo vse ponudbe v zvezi z lastniškimi instrumenti z obsegom pod standardnim tržnim obsegom, ki jih plasira ta sistematični internalizator. Sistematični internalizatorji se lahko sami odločijo, kakšen obseg bodo ponudili, pod pogojem, da ponujeni obseg znaša najmanj 10 % standardnega tržnega obsega. Vendar je ta možnost privedla do zelo nizke ravni preglednosti pred trgovanjem, ki jo zagotavljajo sistematični internalizatorji v zvezi z lastniškimi instrumenti, in ovira doseganje enakih konkurenčnih pogojev. Zato je treba od sistematičnih internalizatorjev zahtevati, da objavijo zavezujoče ponudbe za posle z **najmanjšo velikostjo, ki jo določi ESMA. Pri določanju najmanjše velikosti je primerno, da ESMA upošteva naslednje cilje: povečanje preglednosti lastniških instrumentov pred trgovanjem v korist končnih vlagateljev; ohranjanje enakih konkurenčnih pogojev med mesti trgovanja in sistematičnimi internalizatorji; zagotavljanje ustrezne izbire možnosti trgovanja končnim vlagateljem; in zagotavljanje, da okolje trgovanja v Uniji ostane privlačno in konkurenčno tako na domačem kot na mednarodnem trgu.**
- (12) Da bi se vzpostavili enaki konkurenčni pogoji, **sistematičnim internalizatorjem** poleg obveznosti objave zavezujočih ponudb **ne bi smelo biti dovoljeno, da združujejo naročila** pri srednji vrednosti, **ki jo določi ESMA in je usklajena z velikostjo, pod katero se uporabljajo zahteve sistematičnih internalizatorjev glede preglednosti pred trgovanjem.** Poleg tega bi bilo treba pojasniti, da bi bilo treba sistematičnim internalizatorjem dovoliti, da združujejo naročila pri srednji vrednosti **nad tem obsegom**, ne da bi upoštevali ureditev glede korakov kotacije. **To bi Unijo uskladilo s prevladujočimi mednarodnimi tržnimi praksami.**
- (13) Udeleženci na trgu potrebujejo ključne podatke o trgu, da lahko sprejemajo informirane naložbene odločitve. Sedanji člen 27h Uredbe (EU) št. 600/2014 za pridobivanje ključnih podatkov o trgu o nekaterih finančnih instrumentih neposredno od mest trgovanja in APA zahteva, da ponudniki stalnih informacij z vsemi navedenimi subjekti, ki prispevajo podatke, sklenejo ločene licenčne pogodbe. Ta proces je obremenjujoč, drag in zamuden. To je ena od ovir za vzpostavitev ponudnikov stalnih informacij na medtržni ravni. To oviro bi bilo treba odpraviti, da se ponudnikom stalnih informacij omogoči pridobivanje podatkov o trgu in da se odpravijo težave v zvezi s sklepanjem licenčnih pogodb. Od mest trgovanja in APA ali investicijskih podjetij in sistematičnih internalizatorjev brez posredovanja APA (v nadaljnjem besedilu: subjekti, ki prispevajo podatke o trgu) bi bilo treba zahtevati, da svoje podatke o trgu predložijo ponudnikom stalnih informacij in za to uporabljajo usklajene predloge ter upoštevajo visoke standarde glede kakovosti podatkov. Samo CTP, ki jih izbere in odobri ESMA, bi morali imeti možnost zbirati usklajene podatke o trgu od posameznih virov podatkov v skladu s pravilom o obveznem prispevanju podatkov. Da bi bili podatki o trgu uporabni za vlagatelje, bi bilo treba od subjektov, ki prispevajo podatke o trgu, zahtevati, da CTP zagotavljajo podatke o trgu čim bližje realnemu času, kolikor je to tehnično izvedljivo.
- (14) Naslova II in III Uredbe (EU) št. 600/2014 zahtevata, da mesta trgovanja, APA, investicijska podjetja in sistematični internalizatorji (v nadaljnjem besedilu: subjekti, ki prispevajo podatke o trgu) objavijo podatke o finančnih instrumentih pred trgovanjem, vključno s prodajnimi in nakupnimi cenami, ter podatke o poslih po trgovanju, vključno s ceno in obsegom, v katerem je bil sklenjen posel z določenim instrumentom. Udeleženci na trgu niso obvezani uporabljati konsolidiranih ključnih podatkov o trgu,

ki jih zagotovi CTP. Zato bi se morala obveznost objave teh podatkov pred trgovanjem in po njem še naprej uporabljati, da se udeležencem na trgu omogoči dostop do podatkov o trgu. Da pa bi se izognili nepotrebnemu bremenu za subjekte, ki prispevajo podatke o trgu, je primerno, kolikor je to mogoče, uskladiti obveznost subjektov, ki prispevajo podatke o trgu, da podatke objavijo, z obveznostjo, da jih prispevajo CTP.

- (15) Zaradi različne kakovosti podatkov o trgu udeleženci na trgu te podatke težko primerjajo, zaradi česar konsolidacija podatkov nima veliko dodane vrednosti. Za pravilno delovanje ureditve glede preglednosti iz naslovov II in III Uredbe (EU) št. 600/2014 in za konsolidacijo podatkov s strani ponudnikov stalnih informacij je izjemno pomembno, da so podatki o trgu visoke kakovosti. Zato je primerno zahtevati, da so navedeni podatki o trgu v skladu z visokimi standardi kakovosti tako glede vsebine kot oblike. Omogočiti bi bilo treba, da se vsebina in oblika podatkov lahko spremenita v kratkem času, da se upošteva sprememba tržnih praks in spoznanj. Zato bi **moral ESMA** zahteve glede kakovosti podatkov določiti v **osnutkih regulativnih tehničnih standardov** in pri tem upoštevati **prevladujoče industrijske standarde in prakse, mednarodni razvoj in standarde, dogovorjene na ravni Unije ali mednarodni ravni, pa tudi** mnenje posebne posvetovalne skupine, **ki jo ustanovi Komisija in naloga katere je zagotavljanje navedb, omejenih na rezultate sistema stalnih informacij. ESMA je tesno vključen v delo te posvetovalne skupine.**
- (16) Za boljše spremljanje dogodkov, o katerih se poroča, je Direktiva 2014/65/EU harmonizirala uskladitev poslovnih ur za mesta trgovanja in njihove člane. Za zagotovitev, da se lahko v okviru konsolidacije podatkov o trgu časovni žigi, ki jih sporočijo različni subjekti, smiselno primerjajo, je primerno razširiti zahteve po harmonizaciji uskladitve poslovnih ur na sistematične internalizatorje, APA in ponudnike stalnih informacij. Zaradi ravni tehničnega strokovnega znanja, ki je potrebno za določitev zahtev za uporabo usklajenih poslovnih ur, bi bilo treba ESMA pooblastiti za pripravo osnutka regulativnih tehničnih standardov, da se določi zahtevana točnost uskladitve ur.
- (17) Člen 23 Uredbe (EU) št. 600/2014 zahteva, da večina trgovanja z delnicami poteka na mestih trgovanja ali prek sistematičnih internalizatorjev (v nadaljnjem besedilu: obveznost trgovanja z delnicami). Ta zahteva ne velja za posle z delnicami, ki so nesistematični, priložnostni ali neredni in občasni. Ni jasno, kdaj se ta izjema uporablja. Zato je ESMA to pojasnil z razlikovanjem med delnicami na podlagi njihove mednarodne identifikacijske številke vrednostnega papirja (koda ISIN). V skladu s tem razlikovanjem obveznost trgovanja z delnicami velja samo za delnice s kodo ISIN EEA. Ta pristop udeležencem na trgu, ki trgujejo z delnicami, zagotavlja jasnost. Zato je primerno, da se sedanja praksa ESMA vključi v Uredbo (EU) št. 600/2014, hkrati pa se odpravi izvzetje za posle z delnicami, ki so nesistematični, priložnostni ali neredni in občasni. ■
- (18) Določitev datuma, do katerega je treba poročati o poslih, je pomembna za zagotovitev zadostne pripravljenosti tako nadzornikov kot poročevalcev. Ključnega pomena je tudi uskladitev časovnice sprememb pri različnih okvirih poročanja. Določitev tega datuma v delegiranem aktu bo zagotovila potrebno prožnost in uskladila pooblastila ESMA s pooblastili iz Uredbe (EU) 2019/834. Za povečanje splošne usklajenosti sporočanja podatkov o trgu bi moral ESMA pri pripravi ustreznih osnutkov regulativnih tehničnih standardov upoštevati tudi mednarodni razvoj in standarde, dogovorjene na ravni Unije ali svetovni ravni.

- (19) Poročanje na finančnih trgih, zlasti o poslih, je že zelo avtomatizirano in podatki so bolj standardizirani. Nekatere neskladnosti med okviri so bile že odpravljene z uredbo o infrastrukturi evropskega trga (EMIR) in uredbo o poslih financiranja z vrednostnimi papirji (SFTR). Pooblastila ESMA bi bilo treba uskladiti, da bi se sprejeli tehnični standardi in zagotovila večja skladnost poročanja o poslih med okviri EMIR, SFTR in MiFIR. To bo izboljšalo kakovost podatkov o poslih in preprečilo nepotrebne dodatne stroške za industrijo. ***Poleg tega bi moralo poročanje o poslih omogočati široko izmenjavo podatkov o poslih med pristojnimi nacionalnimi organi, da bi ustrezno odražalo razvijajoče se nadzorne potrebe slednjih za spremljanje najnovejšega razvoja trga in morebitnih povezanih tveganj. To bi moralo na primer obravnavati potrebo vsakega nacionalnega pristojnega organa, da pridobi celovit pregled nad naložbami strank s prebivališčem, stalnim prebivališčem ali sedežem v njegovi jurisdikciji, vključno s primeri, ko se take naložbe izvajajo prek investicijskih podjetij, ki imajo dovoljenje v drugi državi članici, ali finančnih instrumentov, za katere pristojni organ ni pristojni organ na najpomembnejšem trgu, kar zadeva likvidnost.***
- (19a) ***Udeleženci na trgu in ESMA so pokazali, da lahko obstoječi režim poročanja povzroči negotovost glede tega, kdo mora poročati o poslih, in lahko privede do dvojnega poročanja. Problem je še posebej pereč, kadar investicijska podjetja, ki trgujejo med seboj, ne vedo, ali je njihova nasprotna stranka sistematični internalizator za finančni instrument, s katerim se trguje, in bi kot taka morala poročati o poslih v okviru sistema odobrenih objav. Poleg tega je povezava med obveznostjo poročanja in statusom sistematičnega internalizatorja povzročila povečanje števila sistematičnih internalizatorjev v Uniji, kar izkrivlja sliko udeležencev na trgu. Povezavo med statusom sistematičnega internalizatorja ter zahtevami po preglednosti po trgovanju in zahtevami glede poročanja je treba odpraviti in namesto tega uvesti možnost, da se udeleženci na trgu registrirajo kot imenovani subjekt poročanja. Poleg tega bi moral ESMA vzpostaviti register vseh imenovanih subjektov poročanja, v katerem bi bila navedena njihova identiteta ter instrumenti ali razredi instrumentov, za katere so imenovani subjekti poročanja. To bi odpravilo negotovost glede tega, kdo bi moral poročati o poslu, in zmanjšalo regulativno breme investicijskih podjetij, zlasti manjših. Prednost takega pristopa bi bila tudi v tem, da bi kot ponudniki likvidnosti delovala samo tista podjetja, ki izpolnjujejo pogoje ali so se odločila za sistematične internalizatorje, kar bi zagotovilo dodatno jasnost celotne strukture trga lastniških instrumentov.***
- (20) Konkurenca med ponudniki stalnih informacij skrbi, da se sistem stalnih informacij zagotavlja na najučinkovitejši način in po najboljših pogojih za uporabnike. Vendar do zdaj še noben subjekt ni zaprosil za dovoljenje za opravljanje storitev ponudnika stalnih informacij. Zato se zdi primerno pooblastiti ESMA, da periodično organizira konkurenčen izbirni postopek za izbiro enega samega subjekta, ki je sposoben zagotavljati sistem stalnih informacij za vsak posamezen razred sredstev. ***ESMA bi moral prednostno izbrati in odobriti ponudnika stalnih informacij za obveznice, nato za delnice in ETF ter nazadnje za izvedene finančne instrumente. Postopki izbire za posameznega CTP bi se morali izvajati v rednih časovnih presledkih, vsak postopek izbire pa bi se moral začeti najpozneje šest mesecev po začetku prejšnjega postopka. Glede na podobnosti med delnicami in ETF bi moral ESMA za ta dva finančna***

instrumenta izvesti vzporedni postopek in sprejeti predloge za en sam sistem stalnih informacij, ki bi vključeval delnice in ETF, ali za dva ločena sistema stalnih informacij. Za delnice in ETF bi morali podatki o trgu, ki jih morajo subjekti, ki prispevajo podatke, poslati zadevnemu CTP, vsebovati podatke o trgu pred trgovanjem in po njem, ki se nanašajo na prvih pet ravni knjig naročil.

- (21) Glede na podatke, predstavljene v oceni učinka, ki spremlja predlog te uredbe, se pričakovani prihodki sistema stalnih informacij razlikujejo glede na podrobne značilnosti sistema. Pričakovani prihodki CTP bi morali znatno presežati stroške njegove produkcije in tako prispevati k vzpostavitvi trdne sheme udeležbe v prihodkih, pri kateri imajo CTP in subjekti, ki prispevajo podatke o trgu, podobne poslovne interese. To načelo ne bi smelo preprečevati, da CTP poslujejo s potrebno maržo za ohranjanje uspešnega poslovnega modela in da uporabijo ključne podatke o trgu za ponujanje dodatnih analiz ali drugih storitev, namenjenih povečanju virov prihodkov. ***Subjekt, ki prispeva podatke o trgu, bi moral prejeti vsaj nadomestilo, ki temelji na stroških, ki jih je imel z ustvarjanjem podatkov in njihovim zagotavljanjem CTP. Neprofesionalni vlagatelji bi morali imeti dostop do sistema stalnih informacij, bodisi brezplačno bodisi za nominalno letno pristojbino, ponudnik stalnih informacij pa bi moral zagotoviti, da so informacije, zagotovljene neprofesionalnim vlagateljem, lahko dostopne in prikazane v uporabniku prijazni in razumljivi obliki.***
- (22) Obstaja objektivna razlika med mestom prve uvrstitve v trgovanje in drugimi mesti trgovanja, ki delujejo kot sekundarni trgi trgovanja. Mesto prve uvrstitve v trgovanje podjetjem zagotovi vstop na javne trge, ki imajo ključno vlogo v življenjski dobi delnice in za likvidnost delnice. To še zlasti velja za delnice, ki kotirajo na manjših reguliranih trgih in s katerimi se običajno trguje predvsem na mestu prve uvrstitve. ***Na manjših reguliranih trgih in na zagonskih trgih MSP stopnja koncentracije trgovanja z delnicami, za katere so tudi mesto prve uvrstitve v trgovanje, pomeni, da je njihov relativni prispevek k razdrobljenosti trgovanja v Uniji manjši v primerjavi z večjimi reguliranimi trgi. Povprečni dnevni obseg trgovanja z delnicami na manjših reguliranih trgih je razmeroma majhen, saj pogosto predstavlja manj kot 1 % povprečnega dnevnega obsega trgovanja v Uniji kot celoti. Manjši regulirani trgi in zagonski trgi MSP so v povprečju manj raznovrstni in bolj odvisni od prihodkov od podatkov, obvezni prispevek v sistem stalnih informacij za delnice pa bi jih lahko prikrajšal za najpomembnejši vir prihodka. Zato bi bilo treba glede na nižjo stopnjo razdrobljenosti manjših trgov, njihov relativni delež v celotnem okolju trgovanja in upravičene pomisleke glede uspešnosti njihovega poslovanja šteti, da je izvzetje iz obveznih prispevkov v sistem stalnih informacij ustrezno, da se jim omogoči ohranitev njihovih lokalnih uvrstitev ter zaščiti bogat in živahen ekosistem v skladu s cilji unije kapitalskih trgov. S postopkovnega vidika bi moralo biti prvo merilo za izvzetje tržni delež; če tržni delež v kateri koli točki v prihodnosti preseže prag iz te uredbe, bi bilo treba kot alternativna merila za izvzetje uporabiti merila razdrobljenosti. Ne glede na izvzetje iz obveznega prispevka bi morali imeti manjši regulirani trgi, ki želijo biti vključeni v konsolidiran pregled, ki ga zagotavlja sistem stalnih informacij, možnost, da se vključijo v shemo obveznih prispevkov, tako da o svoji nameri obvestijo ESMA. Vendar bi si bilo treba z vzpostavitvijo sistema stalnih informacij prizadevati za popolno zastopanost mest trgovanja v Uniji, da bi v celoti izkoristili prednosti unije integriranih kapitalskih trgov.***

- (23) *Želeni rezultat sistema stalnih informacij bi bil, da se končnim vlagateljem zagotovi resnično konsolidiran pregled priložnosti za trgovanje, ki so na voljo v Uniji, vključno z majhnimi reguliranimi trgi in nižjimi stroški trgovanja zaradi povečane čezmejne konkurence, s čimer bi se povečala splošna domača in mednarodna privlačnost kapitalskih trgov Unije ter spodbudila njihova rast v skladu s cilji unije kapitalskih trgov. Ne glede na izvzetje manjših reguliranih trgov iz obveznega prispevanja podatkov o trgu v sistem stalnih informacij v skladu s to uredbo bi bilo treba vzpostaviti poseben sistem udeležbe v prihodkih v sistemu stalnih informacij za delnice in EFT, da bi jih spodbudili k vključitvi v shemo obveznih prispevkov, ki pa bi morala ostati popolnoma prostovoljna. Zlasti bi moralo biti plačilo za podatke o poslih z manj likvidnimi delnicami višje, kot bi bilo določeno na podlagi nominalne vrednosti trgovanja. Ali je delnica manj likvidna, bi bilo treba določiti na podlagi deleža pregledne likvidnosti pred trgovanjem, ki ga objavi regulirani trg, ki sprejme manj likvidno delnico v trgovanje, v primerjavi s povprečnim dnevnim trgovalnim prometom s to delnico.*
- (24) Ker je sistem stalnih informacij v okviru finančnih trgov EU novost, bi bilo treba ESMA pooblastiti, da Evropski komisiji predloži oceno sheme udeležbe v prihodkih, *ki naj bi spodbudila manjše regulirane trge, da se odločijo za obvezno prispevanje podatkov o trgu* v okviru sistema stalnih informacij za delnice *in ETF*. To poročilo bi bilo treba pripraviti na podlagi vsaj 18-mesečnega delovanja CTP in nato na zahtevo Komisije, kadar je potrebno ali primerno. Ocena bi se morala osredotočiti zlasti na vprašanje, ali je udeležba majhnih reguliranih trgov v prihodkih CTP pravična in učinkovita pri *spodbujanju teh trgov, da prispevajo v sistem stalnih informacij, in pri ohranjanju vloge, ki jo imajo ti trgi v svojem lokalnem finančnem ekosistemu. Primerno je, da se s to oceno ugotovi, ali je vključitev teh manjših reguliranih trgov v sistem stalnih informacij povzročila povečanje obsega trgovanja z delnicami na teh reguliranih trgih, pozitiven učinek na udeležbo profesionalnih in neprofesionalnih vlagateljev na trgu ter izboljšanje pogojev trgovanja za končne vlagatelje.* Komisija bi morala biti pooblaščenca za revizijo mehanizma razdelitve prihodkov z delegiranim aktom, kadar je to potrebno ali primerno.
- (25) Zagotoviti je treba, da ponudniki stalnih informacij odpravijo nesimetričnost informacij na kapitalskih trgih na vzdržen način in da zagotavljajo zanesljive konsolidirane podatke. Zato bi morali biti ponudniki stalnih informacij obvezani spoštovati organizacijske zahteve in standarde glede kakovosti storitev, ki jih morajo izpolnjevati ves čas, ko enkrat pridobijo dovoljenje ESMA. Standardi kakovosti bi morali zajemati vidike, povezane z zbiranjem konsolidiranih ključnih podatkov o trgu, točnim časovnim žigosanjem takih podatkov na različnih stopnjah dobavne verige, zbiranjem in upravljanjem naročnin na podatke o trgu ter razdeljevanjem prihodkov subjektom, ki prispevajo podatke o trgu.
- (26) Da bi ohranili nadaljnje zaupanje udeležencev na trgu v delovanje ponudnika stalnih informacij, bi morali ti subjekti redno pripravljati vrsto javnih poročil o izpolnjevanju obveznosti v skladu s to uredbo, zlasti o statistiki uspešnosti in poročilih o incidentih v zvezi s kakovostjo podatkov in sistemi. Zaradi zelo tehnične narave vsebine poročila bi moral biti ESMA pooblaščen, da določi vsebino, obliko in časovni okvir.
- (27) Zahteva, da morajo biti poročila o trgovanju na voljo 15 minut po objavi brez stroškov dostopa, trenutno velja za vsa mesta trgovanja, APA in CTP. Za CTP ta zahteva pomeni oviro za komercializacijo konsolidiranja ključnih podatkov o trgu in znatno omejuje poslovno uspešnost potencialnega CTP, saj bi nekatere potencialne stranke lahko raje

počakale na konsolidirane brezplačne podatke, kot pa se naročile na stalne informacije. To velja zlasti za obveznice in izvedene finančne instrumente, s katerimi se na splošno ne trguje pogosto in za katere podatki po 15 minutah pogosto ohranijo večino svoje vrednosti. Čeprav bi morala za mesta trgovanja in APA še naprej veljati zahteva po brezplačnem zagotavljanju podatkov po 15 minutah, bi bilo treba to zahtevo za CTP opustiti, da lahko CTP zaščitijo svoje potencialne poslovne modele.

- (28) Člen 28 Uredbe (EU) št. 600/2014 določa, da se z izvedenimi finančnimi instrumenti OTC, za katere velja obveznost kliringa, trguje na mestih trgovanja. Z Uredbo (EU) 2019/834 Evropskega parlamenta in Sveta¹³ je bila spremenjena Uredba (EU) št. 648/2012 Evropskega parlamenta in Sveta¹⁴, da bi se zmanjšal obseg subjektov, za katere velja obveznost kliringa. Glede na tesno medsebojno povezanost med obveznostjo kliringa na podlagi Uredbe (EU) št. 648/2012 in obveznostjo trgovanja z izvedenimi finančnimi instrumenti na podlagi Uredbe (EU) št. 600/2014 ter za zagotovitev večje pravne usklajenosti in poenostavitev pravnega okvira je potrebno in primerno ponovno uskladiti obveznost trgovanja z izvedenimi finančnimi instrumenti z obveznostjo kliringa za izvedene finančne instrumente. Brez take uskladitve za nekatere manjše finančne nasprotne stranke in nefinančne nasprotne stranke ne bi več veljala obveznost kliringa, vendar bi zanje še naprej veljala obveznost trgovanja.
- (29) Člen 6a Uredbe (EU) št. 648/2012 določa mehanizem za uvedbo mirovanja obveznosti kliringa, kadar merila, na podlagi katerih za določene razrede izvedenih finančnih instrumentov OTC velja obveznost kliringa, niso več izpolnjena ali kadar se šteje, da je takšno mirovanje potrebno za preprečitev resne grožnje finančni stabilnosti v Uniji. Vendar lahko taka uvedba mirovanja nasprotnim strankam prepreči, da bi izpolnile svojo obveznost trgovanja, določeno v Uredbi (EU) št. 600/2014, ker je obveznost kliringa predpogoj za obveznost trgovanja. Zato je treba določiti, da bi bilo treba, kadar bi uvedba mirovanja obveznosti kliringa povzročila bistveno spremembo meril za obveznost trgovanja, omogočiti sočasno uvedbo mirovanja obveznosti trgovanja za isti razred ali razrede izvedenih finančnih instrumentov OTC, za katere velja mirovanje obveznosti kliringa.
- (30) Za zagotovitev hitrega odziva Komisije na bistvene spremembe tržnih pogojev, ki lahko pomembno vplivajo na trgovanje z izvedenimi finančnimi instrumenti in nasprotne stranke, je potreben ad hoc mehanizem za uvedbo mirovanja. Kadar so prisotni taki tržni pogoji, bi morala imeti Komisija možnost, da na zahtevo pristojnega organa države članice uvede mirovanje obveznosti trgovanja neodvisno od morebitne uvedbe mirovanja obveznosti kliringa. Takšna uvedba mirovanja obveznosti trgovanja bi morala biti mogoča, kadar na dejavnosti investicijskega podjetja EU z nasprotno stranko iz držav zunaj EGP neupravičeno vpliva obseg obveznosti trgovanja z izvedenimi finančnimi instrumenti v EU in kadar to investicijsko podjetje deluje kot vzdrževalec trga v kategoriji izvedenih finančnih instrumentov, za katere velja obveznost trgovanja. Vprašanje prekrivajočih se obveznosti trgovanja z izvedenimi finančnimi instrumenti je

¹³ Uredba (EU) 2019/834 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 20. maja 2019 o spremembi Uredbe (EU) št. 648/2012 glede obveznosti kliringa, uvedbe mirovanja obveznosti kliringa, zahtev glede poročanja, tehnik zmanjševanja tveganja za pogodbe o izvedenih finančnih instrumentih OTC brez kliringa prek centralne nasprotne stranke, registracije in nadzora repozitorijev sklenjenih poslov in zahtev za repozitorije sklenjenih poslov (UL L 141, 28.5.2019, str. 42).

¹⁴ Uredba (EU) št. 648/2012 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 4. julija 2012 o izvedenih finančnih instrumentih OTC, centralnih nasprotnih strankah in repozitorijih sklenjenih poslov (UL L 201, 27.7.2012, str. 1).

še posebej pereče pri trgovanju z nasprotnimi strankami s sedežem v jurisdikciji tretje države, ki uporablja lastne obveznosti trgovanja z izvedenimi finančnimi instrumenti. Taka uvedba mirovanja bi tudi pomagala nasprotnim strankam iz EU, da ostanejo konkurenčne na svetovnih trgih. Komisija bi morala pri odločanju o uvedbi mirovanja obveznosti trgovanja upoštevati učinek take uvedbe mirovanja na obveznost kliringa, določeno v Uredbi (EU) št. 648/2012.

- (31) Določbe o prostem dostopu za izvedene finančne instrumente, s katerimi se trguje na borzi, zmanjšujejo privlačnost vlaganja v nove produkte, saj lahko konkurenti pridobijo dostop brez začetne naložbe. Uporaba režima prostega dostopa za izvedene finančne instrumente, s katerimi se trguje na borzi, iz členov 35 in 36 Uredbe (EU) št. 600/2014 lahko torej omeji konkurenčnost teh produktov z odpravo spodbud za regulirane trge, da ustvarijo nove izvedene finančne instrumente, s katerimi se trguje na borzi. Zato bi bilo treba določiti, da se ta ureditev ne bi smela uporabljati za zadevno CNS ali mesto trgovanja v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti, s katerimi se trguje na borzi, ter tako spodbujati inovacije in razvoj izvedenih finančnih instrumentov, s katerimi se trguje na borzi, v Uniji.
- (32) Finančni posredniki bi si morali prizadevati doseči najboljšo možno ceno in čim večjo verjetnost izvršitve poslov, ki jih izvršujejo v imenu svojih strank. V ta namen bi morali finančni posredniki izbrati mesto trgovanja ali nasprotno stranko za izvršitev poslov svojih strank izključno na podlagi doseganja najboljše izvršitve za svoje stranke. S tem načelom najboljše izvršitve bi morale biti nezdržljivo, da finančni posrednik, **kadar deluje v imenu svojih strank, od tretje osebe prejme pristojbino, provizijo ali kakršno koli nedenarno korist** v zameno za **usmerjanje naročil strank v izvršitev s strani te tretje osebe**. Zato bi moralo biti prejetje takih plačil **ali drugih nedenarnih koristi** s strani investicijskih podjetij prepovedano. **Ta prepoved je potrebna zaradi različnih praks pristojnih nacionalnih organov v Uniji pri uporabi in nadzoru zahtev za najboljšo izvršitev, kot je določeno v členu 27 Direktive 2014/65/EU. Zato se nadaljnje nacionalne diskrecijske pravice ne bi smele šteti za sprejemljive v zvezi s pravili, ki se uporabljajo za usmerjanje naročil strank v izvršitev.**
- (32a) **Energetska kriza leta 2022 je pokazala, da bi bilo mogoče regulativni okvir za trgovanje z izvedenimi finančnimi instrumenti na blago, kot je določen v Direktivi 2014/65/EU, še izboljšati. Zlasti vpliv višjih in pogostejših pozivov h kritju ter regulativni status udeležencev na trgu, učinek izjemne nestanovitnosti in cen ter vpliv trgovinskih družb iz tretjih držav so elementi, ki bi lahko upravičili pregled okvira za izvedene finančne instrumente na blago. Zlasti učinek in posledice uvedbe minimalnega obdobja razpolaganja za izvedene finančne instrumente na blago so element, ki ga je treba dodatno preučiti. ESMA bi zato moral analizirati, ali bi tako minimalno obdobje razpolaganja lahko učinkovito omejilo nestanovitnost na trgih izvedenih finančnih instrumentov, ne da bi to negativno vplivalo na delovanje teh trgov.**
- (33) Komisija bi morala sprejeti osnutke regulativnih tehničnih standardov, ki jih pripravi ESMA, v zvezi z natančnimi značilnostmi ureditve odloga za posle z nelastniškimi instrumenti, v zvezi z zagotavljanjem informacij na razumni poslovni podlagi, v zvezi z uporabo usklajenih poslovnih ur na mestih trgovanja, pri sistematičnih internalizatorjih, APA in CTP ter v zvezi z značilnostmi obveznosti glede javnega poročanja za CTP. Komisija bi morala te osnutke regulativnih tehničnih standardov

sprejeti z delegiranimi akti na podlagi člena 290 PDEU in v skladu s členi 10 do 14 Uredbe (EU) št. 1093/2010.

- (34) Ker ciljev te uredbe, tj. olajšanja vzpostavitve ponudnikov stalnih informacij na različnih trgih za posamezne razrede sredstev in spremembe nekaterih vidikov obstoječe zakonodaje, izboljšanja preglednosti na trgih finančnih instrumentov ter nadaljnje izenačitve konkurenčnih pogojev med reguliranimi trgi in sistematičnimi internalizatorji ***kot tudi povečanja mednarodne konkurenčnosti kapitalskih trgov Unije***, države članice ne morejo zadovoljivo doseči, temveč se zaradi obsega in učinkov lažje dosežejo na ravni Unije, bi bilo treba ukrep sprejeti na ravni Unije v skladu z načelom subsidiarnosti iz člena 5 Pogodbe o Evropski uniji. V skladu z načelom sorazmernosti iz navedenega člena ta uredba ne presega tistega, kar je potrebno za doseganje navedenih ciljev. Ta uredba poleg tega spoštuje temeljne pravice in upošteva načela, priznana v Listini, zlasti svobodo gospodarske pobude in pravico do varstva potrošnikov –

SPREJELA NASLEDNJO UREDBO:

Člen 1

Spremembe Uredbe (EU) št. 600/2014

- (1) člen 1 se spremeni:
- (a) v odstavku 1 se doda naslednja točka (i):
- (h) obseg večstranskega trgovanja.“;
- (b) odstavek 3 se nadomesti z naslednjim:
- „3. Naslov V te uredbe se uporablja tudi za vse finančne nasprotne stranke iz člena 4a(1), drugi pododstavek, Uredbe (EU) št. 648/2012 in za vse nefinančne nasprotne stranke iz člena 10(1), drugi pododstavek, navedene uredbe.“;
- (c) vstavi se naslednji odstavek 7a:
- „7a. Vsi večstranski sistemi delujejo v skladu z določbami naslova II Direktive 2014/65/EU glede MTF ali OTF ali naslova III navedene direktive glede reguliranih trgov.
- Vsa investicijska podjetja, ki organizirano, pogosto, sistematično in v znatni meri poslujejo za svoj račun pri izvrševanju naročil strank zunaj reguliranega trga, MTF ali OTF, delujejo v skladu z naslovom III te uredbe.
- Brez poseganja v člena 23 in 28 vsa investicijska podjetja, ki sklepajo posle s finančnimi instrumenti, ki niso sklenjeni v večstranskih sistemih ali prek sistematičnih internalizatorjev, delujejo v skladu s členi 20, 21, 22, 22a, 22b in 22c te uredbe.“;

„(16a) ‚imenovani subjekt poročanja‘ pomeni investicijsko podjetje, ki je odgovorno za objavo informacij o poslih prek sistema odobrenih objav (APA) v skladu s členom 20(1) in členom 21(1);“;

(ab) točka (17) se spremeni:

(a) v odstavku (a) se doda naslednja točka:

„(iia) velikost izdaje podjetniških obveznic;“;

(b) točka (b) se nadomesti z naslednjim:

„(b) za namene členov 4, 5 in 14, trg za finančni instrument, ki je ocenjen v skladu z naslednjimi merili:

(i) tržna kapitalizacija;

(ii) povprečno dnevno število poslov s temi finančnimi instrumenti, zlasti dejstvo, da se s finančnim instrumentom trguje dnevno;

(iii) povprečni dnevni promet z zadevnimi finančnimi instrumenti;“;

(b) vstavi se naslednja točka 34a:

*„(34a) ‚subjekt, ki prispeva podatke o trgu‘ pomeni mesto trgovanja, **APA ali, za namene preglednosti pred trgovanjem za delnice**, investicijsko podjetje, **ki upravlja sistematičnega internalizatorja**;“;*

(c) točka 35 se nadomesti z naslednjim:

*„(35) ‚ponudnik stalnih informacij‘ ali ‚CTP‘ pomeni osebo, ki je v skladu z naslovom IVa, poglavje 1, te uredbe pooblaščen za zagotavljanje storitve zbiranja podatkov o trgu ■ od subjektov, ki prispevajo podatke o trgu, ter konsolidiranja teh podatkov v stalen elektronski tok podatkov v živo, s katerim zagotavlja **regulativne podatke in** ključne podatke o trgu ■ in jih daje na voljo uporabnikom podatkov o trgu;“;*

(ca) točka (36a) se nadomesti z naslednjim:

„(36a) ‚izvajalec storitev sporočanja podatkov‘ pomeni osebo iz točk 34, 35 in 36 ter osebo iz člena 27b(2);“;

(d) vstavijo se naslednje točke 36b ■, 36c in 36d:

(36b) ‚ključni podatki o trgu‘ pomenijo:

(a) vse naslednje podatke o lastniških instrumentih:

(i) za pregledne protokole neprekinjenega trgovanja cene petih najboljših ponujenih nakupnih in prodajnih cen ter ustrezen obseg, ki je na voljo po teh cenah;

- (ia) *za sisteme dražb ceno, po kateri bi bil algoritem za trgovanje najboljše zadovoljen, in količino, ki bi jo udeleženci v tem sistemu lahko izvršili po tej ceni;*
- (ii) *za vse posle, ki oblikujejo cene, v vseh mehanizmih trgovanja, ceno in obseg posla, čas posla, protokol o trgovanju, veljavne opustitve in odloge;*
- (iii) informacije o dražbah znotraj enega dne;
- (iv) informacije o dražbah ob koncu dneva;
- (v) oznako identifikatorja trga, ki označuje mesto izvršitve;
- (vi) standardizirani identifikator instrumenta, ki se uporablja za vsa mesta trgovanja;
- (vii) informacije s časovnega žiga v zvezi z vsem naslednjim:
 - *časom, ko je mesto trgovanja izvršilo trgovanje ali spremenilo najboljšo nakupno ali prodajno ceno ali obseg, okvirno ceno ali obseg in trgovinski status instrument;*
 - časom objave *elementov iz prve alinee na mestu* trgovanja;
 - *vsako spremembo trgovinskega statusa instrumenta ali segmenta;*
 - prejemom podatkov o trgu s strani ponudnika stalnih informacij;
 - razširjanjem konsolidiranih podatkov o trgu naročnikom *s strani ponudnika stalnih informacij;*
- (viii) protokole trgovanja in veljavne opustitve ali odloge;
- (b) vse naslednje podatke o nelastniških instrumentih:
 - (i) ceno in količino/obseg posla, izvršen(-o) po navedeni ceni;
 - (ii) oznako identifikatorja trga, ki označuje mesto izvršitve;
 - (iii) standardizirani identifikator instrumenta, ki se uporablja za vsa mesta trgovanja;
 - (iv) informacije s časovnega žiga v zvezi z vsem naslednjim:
 - časom izvršitve trgovanja,
 - časom objave trgovanja,
 - prejemom podatkov o trgu od subjektov, ki prispevajo podatke o trgu,
 - prejemom podatkov o trgu v konsolidatorjevem mehanizmu za agregiranje/konsolidacijo,
 - razširjanjem konsolidiranih podatkov o trgu naročnikom;
 - (v) protokole trgovanja in veljavne opustitve ali odloge;
- (36c) ‚regulativni podatki‘ pomenijo podatke, povezane s statusom sistemov za združevanje naročil za finančne instrumente, vključno z informacijami o

sistemih prekinitve trgovanja, zaustavitvah trgovanja ter začetnih in končnih cenah teh finančnih instrumentov;

(36d) „skupina upravljavca trga“ pomeni podjetje ali skupino, ki ima v lasti ali nadzoruje dva ali več upravljavcev trga v Uniji;“;

(3) člen 4 se spremeni:

■

(b) v odstavku 2 se prvi pododstavek nadomesti z naslednjim:

„Referenčna cena iz odstavka 1, točka (a), se izračuna s pridobitvijo katerega koli od naslednjih podatkov:

(a) srednje vrednosti trenutno ponujenih nakupnih in prodajnih cen v katerem koli od naslednjih sistemov:

(i) na mestu trgovanja, na katerem so bili ti finančni instrumenti prvič uvrščeni v trgovanje;

(ii) na najpomembnejšem trgu, kar zadeva likvidnost;

(iii) v sistemu stalnih informacij za delnice *in* ETF;

(b) kadar cena iz točke (a) ni na voljo, začetne ali končne cene v zadevnem trgovanju.“;

(ba) odstavek 6 se spremeni:

(i) točka (a) se nadomesti z naslednjim:

„(a) razpon nakupnih in prodajnih cen ali ponudb imenovanih vzdrževalcev trga ter globino trgovalnega interesa pri teh cenah, ki jih je treba objaviti za vsak razred zadevnega finančnega instrumenta v skladu s členom 3(1), ob upoštevanju potrebnega umerjanja za različne vrste trgovalnih sistemov iz člena 3(2), in podrobnosti podatkov pred trgovanjem, vključno z identifikatorji za različne vrste naročil ali ponudb;“;

(ii) doda se naslednja točka:

„(ea) najmanjša velikost naročila, ki se lahko uskladi z metodologijo trgovanja iz odstavka 1(a), se določi ob upoštevanju najboljših mednarodnih praks, konkurenčnosti podjetij Unije, znatnega vpliva na trg in učinkovitosti oblikovanja cen.“;

(4) člen 5 se spremeni:

(a) naslov se nadomesti z naslednjim:

„Člen 5
Največji obseg“;

(b) odstavek 1 se nadomesti z naslednjim:

‘1. Mesta trgovanja začasno prekinejo uporabo opustitev iz člena 4(1), točka (a), in člena 4(1), točka (b)(i), če delež obsega trgovanja s finančnim instrumentom v Uniji, ki se izvaja na podlagi teh opustitev, preseže 7 % celotnega obsega trgovanja s tem finančnim instrumentom v Uniji. Mesta trgovanja začasno prekinejo uporabo navedenih opustitev na podlagi podatkov, ki jih ESMA objavi v skladu z odstavkom 4, in odločitev o taki začasni prekinitvi sprejmejo v dveh delovnih dneh po objavi navedenih podatkov, in sicer za obdobje šestih mesecev.’;

(c) odstavka 2 in 3 se črtata;

(d) odstavek 4 se nadomesti z naslednjim:

‘4. ESMA v **sedmih** delovnih dneh po koncu vsakega koledarskega meseca objavi vse naslednje podatke:

(a) celoten obseg trgovanja v Uniji za vsak finančni instrument v preteklem 12-mesečnem obdobju;

(b) delež trgovanja s finančnim instrumentom, izveden v Uniji ■ na podlagi opustitev iz člena 4(1), točka (a), in člena 4(1), točka (b)(i) v **Uniji in na vsakem mestu trgovanja v preteklem 12-mesečnem obdobju**;

(c) ter metodologijo, ki se uporablja za izračun **deležev** iz točke (b).’;

(e) **odstavka 5 in 6** se črtata;

(f) odstavek 7 se nadomesti z naslednjim:

‘7. Za zagotovitev zanesljive podlage za spremljanje trgovanja, ki se izvaja na podlagi opustitev iz člena 4(1), točka (a), in člena 4(1), točka (b)(i), in za določitev, ali so bile omejitve iz odstavka 1 presežene, morajo upravljavci mest trgovanja imeti vzpostavljene sisteme in postopke, da se omogoči identifikacija vseh poslov, ki so bili izvedeni na njihovem mestu trgovanja na podlagi navedenih opustitev.’;

(fa) doda se naslednji odstavek:

‘9a. Do... [tri leta po datumu začetka veljavnosti te uredbe o spremembi] in nato vsaki dve leti ESMA Komisiji predloži poročilo, v katerem oceni zgornjo mejo obsega iz odstavka 1 in metodo, po kateri je opredeljen, pri čemer upošteva finančno stabilnost, mednarodne najboljše prakse, konkurenčnost podjetij Unije, pomen vpliva na trg ter učinkovitost oblikovanja cen.

Komisija je pooblaščen za sprejemanje delegiranih aktov v skladu s členom 50 za spremembo te uredbe v skladu z rednimi pregledi zgornje meje obsega iz odstavka 1. Komisija za namen prvega pododstavka upošteva poročilo organa ESMA iz prvega pododstavka, mednarodni razvoj in standarde, dogovorjene na ravni Unije ali mednarodni ravni.’;

(4a) člen 8 se spremeni:

(a) odstavka 1 in 2 se nadomestita z naslednjim:

1. Upravljalci trga in investicijska podjetja, ki upravljajo mesto trgovanja, objavijo trenutne nakupne in prodajne cene ter globino trgovalnih interesov po teh cenah, ki se objavljajo prek njihovih sistemov za obveznice, strukturirane finančne produkte, emisijske kupone, izvedene finančne instrumente, s katerimi se trguje na mestu trgovanja, in paketna naročila. Navedeni upravljalci trga in investicijska podjetja te informacije dajo javnosti na voljo neprekinjeno med običajnim časom trgovanja. Obveznost objave ne velja za posle z izvedenimi finančnimi instrumenti nefinančnih nasprotnih strank, pri katerih je mogoče objektivno izmeriti, da zmanjšujejo tveganja, ki so neposredno povezana s poslovno dejavnostjo ali dejavnostjo financiranja zakladnice nefinančne nasprotne stranke ali te skupine. Zahteve po preglednosti iz odstavka 1 se prilagodijo samo za centralno knjigo naročil z omejitvami in sisteme, ki temeljijo na rednih dražbah.“;

(b) odstavek 4 se črta;

(5) člen 9 se spremeni:

(a) v odstavku 1 se črtata *točki (b) in (e)(iii)*;

(ab) odstavek 3 se nadomesti z naslednjim:

‘3. Pristojni organi redno spremljajo uporabo in učinek opustitev, odobrenih v skladu z odstavkom 1, in obvestijo organ ESMA o svojih ugotovitvah.

Pristojni organi lahko na lastno pobudo ali na zahtevo drugih pristojnih organov oziroma organa ESMA preklicajo opustitev, odobreno v skladu z odstavkom 1, če ugotovijo, da se opustitev uporablja na način, ki odstopa od izvirnega namena, ali če menijo, da se poskuša z opustitvijo izogniti zahtevam, določenim v tem členu.

Pristojni organi uradno in brez odlašanja obvestijo ESMA in druge pristojne organe o takšnem preklicu, še preden ta začne veljati, ter navedejo vse razloge za svojo odločitev.

(b) v odstavku 5 se črta točka (d);

■

(6a) Člen 11 se nadomesti z naslednjim:

„Pooblastilo za odložitev objave

1. Pristojni organi lahko upravljavce trga in investicijska podjetja, ki upravljajo mesto trgovanja, pooblastijo, da odložijo objavo podrobnosti o poslih za obdobje, izračunano v skladu z obsegom ali vrsto posla. Objava

obsega zelo velikih poslov se lahko odloži za daljše obdobje, ki ni daljše od štirih tednov.

Upravljalci trga in investicijska podjetja, ki upravljajo mesto trgovanja, predlagane ureditve za odlog objave v zvezi s trgovanjem jasno razkrijejo udeležencem na trgu in javnosti. ESMA spremlja uporabo teh ureditev za odlog objave v zvezi s trgovanjem in Komisiji predloži letno poročilo o njeni uporabi v praksi.

Ureditve za odloženo objavo se organizirajo v naslednjih pet kategorij poslov, povezanih z obveznico, strukturiranim finančnim produktom, emisijskim kuponom ali izvedenimi finančnimi instrumenti, s katerimi se trguje na mestu trgovanja:

(a) kategorija 1: posli srednjega obsega s finančnim instrumentom, za katerega obstaja likviden trg;

(b) kategorija 2: posli srednjega obsega s finančnim instrumentom, za katerega ni likvidnega trga;

(c) kategorija 3: posli velikega obsega s finančnim instrumentom, za katerega obstaja likviden trg;

(d) kategorija 4: posli velikega obsega s finančnim instrumentom, za katerega ni likvidnega trga;

(e) kategorija 5: posli zelo velikega obsega, ne glede na likvidnostni status finančnega instrumenta.

2. Pristojni organ, odgovoren za nadzor enega ali več mest trgovanja, na katerih se trguje z določenim razredom obveznic, strukturiranih finančnih produktov, emisijskih kuponov ali izvedenih finančnih instrumentov, lahko, če likvidnost tega razreda finančnega instrumenta pade pod prag, določen v skladu z metodologijo iz člena 9(5)(a), začasno prekine obveznosti iz člena 10. Ta prag se določi na podlagi objektivnih meril, ki so značilna za trg zadevnega finančnega instrumenta. Takšna začasna prekinitev se objavi na spletnem mestu zadevnega pristojnega organa.

Začasna prekinitev velja za začetno obdobje, ki ni daljše od treh mesecev od datuma objave na spletnem mestu zadevnega pristojnega organa. Ta začasna prekinitev se lahko podaljša za nadaljnja obdobja, ki niso daljša od treh mesecev, če še naprej veljajo razlogi za začasno prekinitev. Če se začasna prekinitev po tem trimesečnem obdobju ne podaljša, samodejno preneha veljati.

Pred začasno prekinitvijo ali podaljšanjem začasne prekinitve obveznosti iz člena 10 ustrežni pristojni organ o svoji nameri obvesti ESMA in poda pojasnilo. ESMA pristojnemu organu takoj, ko je mogoče, izda mnenje o tem, ali je po njegovem mnenju začasna prekinitvev ali podaljšanje začasne prekinitve upravičeno v skladu s prvim in drugim pododstavkom.

2a. V zvezi z državnimi dolžniškimi instrumenti lahko pristojni organi za državni dolžniški instrument v zvezi s posli s tem državnim dolžniškim instrumentom v Uniji dovolijo:

(a) opustitev objave obsega posameznega posla v daljšem obdobju odloga, ki ne presega šest mesecev; ali

(b) odložitev objave podrobnosti o več poslih v agregirani obliki za šest mesecev.

ESMA na svojem spletnem mestu objavi seznam odloga objave v zvezi z državnimi dolžniškimi instrumenti. ESMA spremlja uporabo te ureditve za odlog objave in Komisiji predloži letno poročilo o njeni uporabi v praksi.

Po izteku obdobja odloga se objavijo še ostale podrobnosti o poslu in vse podrobnosti o posameznih poslih.

4. ESMA pripravi osnutke regulativnih tehničnih standardov na način, ki omogoča objavo informacij, zahtevanih v skladu s tem členom in členom 27g, tako da določi naslednje informacije:

(a) podrobnosti o poslih, ki jih investicijska podjetja, vključno s sistematičnimi internalizatorji, ter upravljavci trga in investicijska podjetja, ki upravljajo mesto trgovanja, dajo na voljo javnosti za vsak zadevni razred finančnega instrumenta v skladu s členom 10(1), vključno z identifikatorji za različne vrste poslov, objavljenih v skladu s členom 10(1) in členom 21(1), pri čemer se razlikuje med identifikatorji, ki jih določajo dejavniki, povezani predvsem z vrednotenjem finančnih instrumentov, in identifikatorji, ki jih določajo drugi dejavniki;

(b) rok v skladu z obveznostjo objave čim bližje realnemu času, tudi kadar se posli izvajajo zunaj rednega časa trgovanja;

(c) za namene določanja kategorij iz tretjega pododstavka odstavka 1 tega člena, kaj pomeni posel srednjega, velikega in zelo velikega obsega z likvidnim in nelikvidnim finančnim instrumentom iz odstavka 1, tretji pododstavek, tega člena in člena 21(1);

(d) cenovne in količinske odloge, ki se uporabljajo za vsako od petih kategorij iz tretjega pododstavka odstavka 1, točke (a)–(e), pri čemer se uporabijo naslednja najdaljša trajanja:

(i) za posle iz kategorije 1: odložitev cene in odložitev obsega, ki ne presega 15 minut;

(ii) za posle iz kategorije 2: odložitev cene in odložitev obsega do konca trgovalnega dne;

(iii) za posle iz kategorije 3: odložitev cene do konca trgovalnega dne in odložitev obsega do največ en teden po datumu posla;

(iv) za posle iz kategorije 4: odložitev cene do konca trgovalnega dne in odložitev obsega do največ dveh tednov po datumu posla;

(v) za posle iz kategorije 5: odložitev cene in odložitev obsega do največ štirih tedne po datumu posla.

Za vsako od kategorij, določenih v odstavku 1, tretji pododstavek, točke (a)–(e), ESMA redno prilagaja veljavno trajanje odloga, da bi ga po potrebi lahko postopoma zmanjšali. Šest mesecev po začetku veljavnosti skrajšanega obdobja odloga ESMA opravi kvantitativen in kvalitativen pregled, da oceni učinke tega skrajšanja. Če so na voljo, ESMA v ta namen uporabi podatke o preglednosti po trgovanju, ki se objavijo v okviru sistema stalnih informacij. Če se pojavijo škodljivi učinki na finančne instrumente, ESMA podaljša trajanje odloga na prejšnjo raven.

4b. ESMA osnutke regulativnih tehničnih standardov iz odstavka 4 Komisiji predloži do ... [šest mesecev po datumu začetka veljavnosti te uredbe o spremembi].

Na Komisijo se prenese pooblastilo za dopolnitev te uredbe s sprejetjem regulativnih tehničnih standardov iz prvega pododstavka v skladu s členi 10 do 14 Uredbe (EU) št. 1095/2010.“;

(7) **■** člen 13 se nadomesti z naslednjim:

‘1. Upravljalci trga in investicijska podjetja, ki upravljajo mesto trgovanja, APA, ponudniki stalnih informacij (CTP) in sistematični internalizatorji javnosti zagotovijo informacije, objavljene v skladu s členom 3 in členom 4, členi 6 do 11 ter členi 14, 20, 21, 27g in 27h, pod razumnimi poslovnimi pogoji in zagotovijo nediskriminatoren dostop do informacij. Upravljalci trga in investicijska podjetja,

ki upravljajo mesto trgovanja, APA in sistematični internalizatorji dajo te informacije na voljo brezplačno 15 minut po objavi.

2. Zagotavljanje podatkov pod razumnimi poslovnimi pogoji pomeni, da cena podatkov o trgu temelji na stroških priprave in razširjanja teh podatkov ter lahko vključuje razumno maržo.

2a. Upravljavci trga in investicijska podjetja, ki upravljajo mesto trgovanja, APA, CTP in sistematični internalizatorji pristojnim organom in ESMA na zahtevo predložijo informacije o dejanskih stroških priprave in razširjanja podatkov o trgu, vključno z maržami.

3. ESMA pripravi osnutke regulativnih tehničnih standardov, v katerih:

(a) opredeli, kaj so razumni poslovni pogoji, ter vsebino, obliko in terminologijo informacij o teh pogojih, ki jih morajo mesta trgovanja, APA, CTP in sistematični internalizatorji dati na voljo javnosti;

(b) določi pogostost, kontaktne podatke in obliko informacij, ki jih je treba zagotoviti pristojnim organom in organu ESMA v skladu z odstavkom 2a;

(c) določi stroškovna merila za pripravo in razširjanje tržnih podatkov, ki izhajajo iz trgovanih dejavnosti, in opredeli, kaj je razumna marža, ki jo upravljavci trga in investicijska podjetja, ki upravljajo mesto trgovanja, APA, CTP in sistematični internalizatorji morajo upoštevati v skladu s členom 13(2).

ESMA redno spremlja razvoj stroškov tržnih podatkov in stopnjo skladnosti s pravili ter ob upoštevanju rezultatov te ocene redno posodablja osnutek regulativnih tehničnih standardov.

ESMA ta osnutek regulativnih tehničnih standardov Komisiji predloži do [Urad za publikacije: vstaviti datum XX mesecev po začetku veljavnosti].

Na Komisijo se prenese pooblastilo za sprejetje regulativnih tehničnih standardov iz prvega pododstavka v skladu s členi 10 do 14 Uredbe (EU) št. 1095/2010.⁶⁶;

(8) člen 14 se spremeni:

(a) odstavka 2 in 3 se nadomestita z naslednjim:

*‘2. Ta člen ter členi 15, 16 in 17 se uporabljajo za sistematične internalizatorje, kadar poslujejo v velikosti do **praga, ki ga določi ESMA v skladu s členom 4(6)(ea)**. Za sistematične internalizatorje ta člen ter členi 15, 16 in 17 ne veljajo, kadar poslujejo v obsegu nad **tem pragom**.*

*3. Najmanjšo velikost kotiranja sistematičnih internalizatorjev **določi ESMA v skladu z odstavkom 7**. Za določeno delnico, potrdilo o lastništvu, investicijski sklad, ki kotira na borzi, certifikat ali drug finančni instrument, ki*

je podoben navedenim finančnim instrumentom in s katerim se trguje na mestu trgovanja, vsaka kotacija vključuje zavezujočo nakupno in prodajno ceno ali zavezujoče nakupne in prodajne cene za velikost ali obsege, ki lahko dosega **prag, ki ga določi ESMA v skladu z odstavkom 7**. Cena ali cene odražajo prevladujoče tržne pogoje za zadevno delnico, potrdilo o lastništvu, ETF, certifikat ali drug finančni instrument, podoben navedenim finančnim instrumentom.“;

(b) vstavi se naslednji odstavek 6a:

‘6a. ESMA ob upoštevanju učinkovitega vrednotenja delnic, potrdil o lastništvu, investicijskih skladov, ki kotirajo na borzi, certifikatov in drugih podobnih finančnih instrumentov ter ugodnih dogovorov za stranke investicijskih podjetij, oceni ustreznost praga za:

(a) način objave zavezujoče ponudbe iz odstavka 1;

(b) velikost posla, pod katero se ta člen in členi 15, 16 in 17 uporabljajo za sistematične internalizatorje iz odstavka 2;

(c) najmanjše velikosti kotiranja iz odstavka 3;

(d) določitev, ali cene odražajo prevladujoče tržne pogoje iz odstavka 3; ter

(e) standardni tržni obseg iz odstavka 4.

ESMA na podlagi ocene iz prvega pododstavka pripravi osnutke regulativnih tehničnih standardov, kjer po potrebi podrobneje določi merila iz točk (a)-(e), če je ustrezno.

ESMA navedene osnutke regulativnih tehničnih standardov predloži Komisiji do 31. decembra 2024.

Na Komisijo se prenese pooblastilo za dopolnitev te uredbe s sprejetjem regulativnih tehničnih standardov iz prvega pododstavka v skladu s členi 10 do 14 Uredbe (EU) št. 1095/2010.“;

(ba) v odstavku 7 se prvi pododstavek nadomesti z naslednjim:

„Za zagotovitev učinkovitega vrednotenja delnic, potrdil o lastništvu, investicijskih skladov, ki kotirajo na borzi, certifikatov in drugih podobnih finančnih instrumentov ter povečanje možnosti, da investicijska podjetja svojim strankam zagotovijo najboljši posel, ESMA pripravi osnutke regulativnih tehničnih standardov, v katerih natančneje določi način objave zavezujoče ponudbe za delnice, kot je navedena v odstavku 1, določitev najmanjših velikosti kotiranja iz odstavka 3 ter standardne velikosti trga iz odstavka 4.

(8a) člen 15 se spremeni:

(a) v odstavku 1 se dodajo naslednji pododstavki:

„Sistematični internalizatorji na zahtevo pristojnih organov pristojnemu organu predložijo podroben opis delovanja sistematičnega internalizatorja, vključno z vsemi povezavami z organiziranim trgom, MTF, OTF ali sistematičnim internalizatorjem, ki je v lasti istega investicijskega podjetja, ali njihovo udeležbo.

Pristojni organi te informacije na zahtevo posredujejo organu ESMA.

Sistematični internalizatorji določijo in izvajajo pregledna in nediskriminacijska pravila ter objektivna merila za učinkovito izvrševanje naročil. Vzpostavijo ureditve za dobro upravljanje njihovih tehničnih operacij, vključno z uvedbo učinkovitih nujnih ukrepov ob motnjah v sistemih.“;

(b) odstavek 5 se nadomesti z naslednjim:

‘5. ESMA pripravi osnutke izvedbenih tehničnih standardov, v katerih določi obliko in vsebino opisa in prigrasitve iz odstavka 1.

ESMA navedene osnutke izvedbenih tehničnih standardov predloži Komisiji do ... [šest mesecev po datumu začetka veljavnosti te uredbe o spremembi].

Na Komisijo se prenese pooblastilo za sprejetje izvedbenih tehničnih standardov iz prvega pododstavka v skladu s členom 15 Uredbe (EU) št. 1095/2010.“;

(8b) v členu 16 se točki (a) in (b) nadomestita z naslednjim:

„(a) da podjetja, ki so opredeljena kot sistematični internalizatorji, izpolnjujejo pogoje za izvrševanje naročil iz člena 15(1);

(b) da podjetja, ki so opredeljena kot sistematični internalizatorji, izpolnjujejo pogoje za izboljšanje cen iz člena 15(2).“;

(9) člen 17a se nadomesti z naslednjim:

*„Člen 17a
Koraki kotacije*

1. Ponudbe sistematičnih internalizatorjev, izboljševanje cen teh ponudb in njihove cene izvršitve morajo biti usklajeni s koraki kotacije v skladu s členom 49 Direktive 2014/65/EU.
2. Uporaba nabora korakov kotacije, določenih v skladu s členom 49 Direktive 2014/65/EU, sistematičnim internalizatorjem ne preprečuje usklajevanja naročil na sredini trenutne nakupne in prodajne cene *za obsege nad pragom, ki ga določi ESMA v skladu s členom 4(6)(ea).*“;

(9a) Člen 18 se nadomesti z naslednjim:

„Obveznost sistematičnih internalizatorjev, da objavijo zavezujoče ponudbe glede obveznic, strukturiranih finančnih produktov, pravic do emisij in izvedenih finančnih instrumentov

1. Investicijska podjetja objavijo zavezujoče kotacije glede obveznic, strukturiranih finančnih produktov, emisijskih kuponov, s katerimi se trguje na mestu trgovanja, in izvedenih finančnih instrumentov, za katere velja obveznost kliringa iz člena 4 Uredbe (EU) št. 648/2012, za katere so sistematični internalizatorji in za katere obstaja likvidni trg, če sta izpolnjena naslednja pogoja:

(a) stranka sistematičnega internalizatorja jih pozove, naj zagotovijo kotacijo;

(b) soglašajo, da zagotovijo kotacijo.

2. Sistematični internalizatorji lahko svoje kotacije kadar koli posodobijo.

3. Države članice zahtevajo, da podjetja, ki ustrezajo opredelitvi sistematičnih internalizatorjev, obvestijo svoj pristojni organ in navedejo finančne instrumente, za katere ustrezajo opredelitvi sistematičnega internalizatorja. Tako obvestilo se posreduje ESMA v enem delovnem dnevu.

ESMA vzpostavi register vseh sistematičnih internalizatorjev v Uniji, vključno s podatki o sistematičnih internalizatorjih na ravni posameznega finančnega instrumenta. ESMA posodobi ta seznam nemudoma in v enem delovnem dnevu po tem, ko mu pristojni organ pošlje obvestilo v skladu s prvim pododstavkom.

4. Za sistematične internalizatorje ta člen ne velja, kadar poslujejo v velikosti, ki je velikega obsega v primerjavi z običajno velikostjo trga in je določena v skladu s členom 9(5)(c).

V zvezi s paketnim naročilom in brez poseganja v odstavek 2 se obveznosti iz tega člena uporabljajo samo za paketno naročilo kot celoto in ne posebej za kateri koli element paketnega naročila.

5. Kotacije, objavljene v skladu z odstavkom 1, se objavijo na način, ki je zlahka dostopen drugim udeležencem na trgu pod razumnimi poslovnimi pogoji.

6. Kotirana cena ali cene so takšne, da zagotavljajo, da sistematični internalizator, kjer je ustrezno, izpolnjuje svoje obveznosti iz člena 27 Direktive 2014/65/EU, in odraža prevladujoče tržne pogoje v zvezi s cenami, po katerih se sklepajo posli za enake ali podobne finančne instrumente na mestu trgovanja.

Vendar pa lahko v utemeljenih primerih izvrši naročila po ugodnejši ceni, če je cena v okviru javnega obsega, ki je blizu tržnim pogojem.“;

(9b) v členu 19 se črta odstavek 2;

(9c) člen 20 se spremeni:

(a) vstavi se naslednji odstavek:

‘2a. Vsak posamezen posel se objavi enkrat prek enega APA.‘;

(b) v odstavku 3 se črta točka (c);

(9d) člen 21 se spremeni:

(a) odstavek 1 se nadomesti z naslednjim:

‘1. Investicijska podjetja, ki za svoj račun ali v imenu strank sklepajo posle z obveznicami, strukturiranimi finančnimi produkti in emisijskimi kuponi, s katerimi se trguje na mestu trgovanja, ali izvedenimi finančnimi instrumenti, za katere velja obveznost kliringa iz člena 4 Uredbe (EU) št. 648/2012, objavijo obseg in ceno teh poslov ter čas, ko so bili sklenjeni. Te informacije se objavijo prek APA.‘;

(b) odstavek 4 se nadomesti z naslednjim:

‘4. Pristojni organi lahko investicijska podjetja pooblastijo, da določijo odlog objave cene ali obsega pod enakimi pogoji, kot so določeni v členu 11.‘;

(c) v odstavku 5 se uvodni stavek nadomesti z naslednjim:

‘5. ESMA pripravi osnutke regulativnih tehničnih standardov tako, da omogoči objavo informacij, ki se zahtevajo v skladu s členom 27h te uredbe, da se določi naslednje:‘;

(d) v odstavku 5 se črta točka (c).‘;

(9e) vstavi se naslednji člen:

„Člen 21a

Imenovani subjekt poročanja

1. Če je samo ena stranka v poslu imenovani subjekt poročanja v skladu z odstavkom 3 tega člena, je odgovorna za razkritje poslov prek sistema odobrenih objav APA v skladu s členom 20(1) ali členom 21(1).

2. Če nobena od strank v poslu ali obe stranki v poslu nista imenovana subjekta poročanja v skladu z odstavkom 3, samo subjekt, ki proda zadevni finančni instrument, objavi posel prek APA.

3. Investicijska podjetja na zahtevo ESMA pridobijo status imenovanega subjekta poročanja za določene finančne instrumente ali razrede finančnih instrumentov. Vsi sistematični internalizatorji se štejejo za subjekte poročanja za finančne instrumente ali razrede finančnih instrumentov, za katere so sistematični internalizatorji.

4. ESMA vzpostavi register vseh imenovanih subjektov poročanja, v katerem navede identiteto imenovanih subjektov poročanja, vključno s sistematičnimi internalizatorji, ter instrumente ali razrede instrumentov, za katere so imenovani subjekti poročanja.“;

(9f) v členu 22(1) se uvodni del nadomesti z naslednjim:

„Za namene izračunov, s katerimi se določijo zahteve po preglednosti pred trgovanjem in po njem ter ureditve obveznosti trgovanja iz členov 3 do 11, 14 do 21 in člena 32, ki se uporabljajo za finančne instrumente, in s katerimi se določi, ali je investicijsko podjetje sistematični internalizator, ter za pripravo letnih poročil Evropski komisiji v skladu s členom 4(4), členom 9(2), členom 7(1) in členom 11(1), lahko ESMA in pristojni organi zahtevajo informacije od:“;

(10) vstavijo se naslednji členi 22a, 22b in 22c:

„Člen 22a

Zagotavljanje podatkov o trgu ponudniku stalnih informacij

1. Subjekti, ki prispevajo podatke o trgu v zvezi z delnicami, ETF in obveznicami, s katerimi se trguje na mestu trgovanja, ter v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti OTC, kot so opredeljeni v členu 2(7) Uredbe (EU) št. 648/2012, za katere velja obveznost kliringa iz člena 4 navedene uredbe, CTP zagotovijo vse podatke o trgu iz **regulativnih tehničnih standardov** iz člena 22b(2), ki so potrebni za delovanje CTP. Ti podatki o trgu se zagotovijo v usklajeni obliki prek visokokakovostnega protokola za posredovanje in v čim bolj v realnem času, kolikor je to tehnično izvedljivo.
- 1a. **Regulirani trgi in zagoni trgi MSP, katerih povprečni dnevni obseg trgovanja z delnicami je manjši od 1 % povprečnega dnevnega obsega trgovanja Unije in ki niso del skupine upravljavca trga, ki upravlja regulirane trge, ki skupaj predstavljajo več kot 2 % povprečnega dnevnega obsega trgovanja v Uniji, niso obvezani predložiti svojih podatkov o trgu ponudnikom stalnih informacij.**
- 1b. **Regulirani trgi in zagoni trgi MSP, katerih povprečni dnevni obseg trgovanja z delnicami je manjši od 1 % povprečnega dnevnega obsega trgovanja Unije in ki niso del skupine upravljavca trga, ki upravlja regulirane trge, ki skupaj predstavljajo več kot 2 % povprečnega dnevnega obsega trgovanja v Uniji, niso obvezani predložiti svojih podatkov o trgu ponudnikom stalnih informacij, če:**

(i) *regulirani trg ali trg MSP predstavlja več kot 80 % povprečnega dnevnega obsega trgovanja z delnicami, ki so bile prvič uvrščene v trgovanje na tem reguliranem trgu ali trgu MSP; ali*

(ii) *povprečni dnevni obseg trgovanja z delnicami, ki so bile prvič uvrščene v trgovanje na reguliranem trgu večstranskih sistemov trgovanja in sistematičnih internalizatorjev, skupaj predstavlja 20 % ali manj povprečnega dnevnega obsega trgovanja s temi delnicami.*

ESMA na svoji spletni strani objavi seznam reguliranih trgov, ki so izvzeti iz obveznosti zagotavljanja podatkov ponudnikom stalnih informacij o trgu pred trgovanjem, in ta seznam redno posodablja.

- 1c. *Ne glede na odstavka 1a in 1b se lahko manjši regulirani trgi in trgi MSP odločijo, da bodo CTP zagotovili svoje podatke o trgu v skladu z odstavkom 1, tako da o tem obvestijo ESMA in CTP. Tisti regulirani trgi, ki se odločijo, da se bodo podredili zahtevi po zagotavljanju podatkov o trgu v skladu z odstavkom 1, začnejo zagotavljati podatke o trgu CTP v 30 delovnih dneh od datuma uradnega obvestila ESMA.*
2. Vsak CTP lahko med vrstami povezav *in protokoli*, ki jih subjekti, ki prispevajo podatke o trgu, ponujajo drugim uporabnikom, izbere, katero povezavo *in protokol* želi uporabiti za zagotavljanje teh podatkov. Subjekti, ki prispevajo podatke o trgu, za zagotavljanje povezljivosti ne prejmejo nobenega nadomestila razen udeležbe v prihodkih za delnice, kot je določeno v pogojih za imenovanje CTP v izbirnem postopku iz člena 27da.
3. Subjekti, ki prispevajo podatke o trgu v zvezi s posli z instrumenti iz odstavka 1, ki jih sklepajo investicijska podjetja zunaj mesta trgovanja, zagotovijo CTP podatke o trgu v zvezi s temi posli *prek APA. Ponudniki podatkov o trgu v zvezi z najugodnejšimi povpraševanji in ponudbami za delnice in ETF, ki jih ponujajo investicijska podjetja zunaj mesta trgovanja, predložijo CTP podatke o trgu v zvezi s temi povpraševanji in ponudbami* neposredno ali prek APA.
4. Subjekti, ki prispevajo podatke o trgu, za zagotovljene podatke o trgu ne prejmejo nobenega nadomestila, razen udeležbe v prihodkih, kot je navedeno v členu 27h(1), točka (c).
5. *Vsak CTP uporablja* odloge iz členov 7, 11, 20 in 21 *za podatke o trgu, ki se predložijo CTP, in jih razširi v skladu s členi 6, 10, 20 and 21.*
- 5a. *Pristojni organi spremljajo kakovost podatkov, ki jo CTP zagotavljajo subjekti, ki prispevajo podatke o trgu. Kadar se šteje, da kakovost podatkov ni zadostna, pristojni organi sprejmejo potrebne ukrepe, vključno s sankcijami iz člena 70 Direktive 2014/65/EU in poglavja 2 naslova VIa te uredbe.*

Člen 22b

Kakovost podatkov o trgu

1. Komisija do [Urad za publikacije: vstaviti datum *tri mesece po začetku veljavnosti te uredbe o spremembi*] ustanovi strokovno skupino deležnikov, ki svetuje o kakovosti in vsebini *ključnih* podatkov o trgu v zvezi z *izpisom iz sistemov stalnih informacij* ter o kakovosti protokola za posredovanje iz člena 22a(1). *ESMA tesno sodeluje s*

strokovno skupino deležnikov, ki vsako leto svetuje v posebnem poročilu. To poročilo se objavi.

Strokovno skupino deležnikov sestavljajo člani z dovolj širokim strokovnim znanjem, spretnostmi, znanjem in izkušnjami, da lahko zagotovijo ustrezno svetovanje.

Člani strokovne skupine deležnikov se izberejo na podlagi odprtega in preglednega izbirnega postopka. Komisija pri izboru članov strokovne skupine deležnikov zagotovi, da odražajo različnost tržnih udeležencev v Uniji.

Strokovna skupina deležnikov izvoli predsednika med svojimi člani. Mandat predsednika traja dve leti. Evropski parlament lahko predsednika strokovne skupine deležnikov pozove, naj pred njim poda izjavo in odgovori na vsa vprašanja njegovih poslancev, kadar koli se od njega to zahteva.

2. *ESMA pripravi osnutke regulativnih tehničnih standardov za določitev, kjer je ustrezno, kakovosti in vsebine ključnih podatkov o trgu, kakovosti protokola za posredovanje, ter ukrepe za obravnavanje napačnih standardov poročanja o trgovanju in standardov izvrševanja v zvezi s kakovostjo podatkov.*

S temi osnutki regulativnih tehničnih standardov se zlasti določi vse naslednje:

- (a) *vsebina in oblika polj ključnih podatkov o trgu in polj regulativnih podatkov v skladu s prevladujočimi industrijskimi standardi in praksami;*
- (b) *vsa podatkovna polja, ki jih je treba predložiti CTP ali jih ta mora predložiti poleg ključnih podatkov o trgu iz člena 2(1)(36b) in regulativnih podatkov iz člena 2(1)(36c);*
- (ba) *kar pomeni posredovanje podatkov „v čim bolj realnem času, kolikor je to tehnično izvedljivo“.*

ESMA za namene prvega pododstavka upošteva svetovanje strokovne skupine deležnikov, ustanovljene v skladu z odstavkom 1, ter upošteva mednarodni razvoj in standarde, dogovorjene na ravni Unije ali mednarodni ravni. ESMA zagotovi, da se v osnutkih regulativnih tehničnih standardov upoštevajo zahteve glede poročanja, določene v členih 3, 6, 10, 8, 10, 14, 18, 20, 21 in 27g.

ESMA te osnutke regulativnih tehničnih standardov Komisiji predloži do ... [12 mesecev po datumu začetka veljavnosti te uredbe o spremembi].

Na Komisijo se prenese pooblastilo za dopolnitev te uredbe s sprejetjem regulativnih tehničnih standardov iz prvega pododstavka v skladu s členi 10 do 14 Uredbe (EU) št. 1095/2010.

Člen 22c

Uskladitev poslovnih ur

- 1. Mesta trgovanja in njihovi člani ali udeleženci, sistematični internalizatorji, APA in CTP uskladijo svoje poslovne ure, s katerimi beležijo datum in čas vseh dogodkov, o katerih se poroča.
- 2. ESMA v skladu z mednarodnimi standardi pripravi osnutek regulativnih tehničnih standardov, s katerimi določi raven točnosti uskladitve ur.

ESMA ta osnutek regulativnih tehničnih standardov Komisiji predloži do [Urad za publikacije: vstaviti datum šest mesecev po začetku veljavnosti].

Na Komisijo se prenese pooblastilo za sprejetje regulativnih tehničnih standardov iz prvega pododstavka v skladu s členi 10 do 14 Uredbe (EU) št. 1095/2010.“;

(11) v členu 23 se odstavek 1 nadomesti z naslednjim:

‘1. Investicijsko podjetje zagotovi, da z delnicami z mednarodno identifikacijsko številko vrednostnega papirja (koda ISIN EEA), **katerih vrednostni papirji so sprejeti v trgovanje na reguliranem trgu**, trguje na reguliranem trgu, v MTF, prek sistematičnega internalizatorja ali na mestu trgovanja v tretji državi, ki je v skladu s členom 25(4), točka (a), Direktive 2014/65/EU ocenjeno kot enakovredno, kot je ustrezno, razen če:

- (a) s temi delnicami trguje na mestu trgovanja v tretji državi v valuti **zunaj EGP**; ali
- (b) so ti posli opravljeni med primernimi nasprotnimi strankami, med profesionalnimi nasprotnimi strankami ali med primernimi in profesionalnimi nasprotnimi strankami ter ne prispevajo k postopku oblikovanja cen.

█

(11a) **člen 25 se spremeni:**

(a) **odstavek 2 se nadomesti z naslednjim:**

‘2. **Upravljevec mesta trgovanja vsaj pet let hrani, da so na voljo pristojnemu organu, ustrezne podatke o vseh naročilih za finančne instrumente, ki se oglašujejo prek njegovih sistemov, in sicer v elektronski in strojno berljivi obliki ter z uporabo skupne predloge v skladu z metodologijo ISO 20022. Evidence vsebujejo ustrezne podatke, ki predstavljajo značilnosti naročila, vključno s tistimi, ki povezujejo naročilo z izvršenim(-i) poslom(-i), ki izhaja(-jo) iz tega naročila, in o podrobnostih, o katerih se poroča v skladu s členom 26(1) in (3). ESMA ima vlogo pospeševalca in usklajevalca v zvezi z dostopom pristojnih organov do informacij v skladu s tem odstavkom.**“;

(b) **v odstavku 3 se prvi pododstavek nadomesti z naslednjim:**

ESMA pripravi osnutke regulativnih tehničnih standardov za določitev podrobnosti in oblik ustreznih podatkov o naročilih, ki jih je treba hraniti v skladu z odstavkom 2 tega člena in niso navedeni v členu 26.

(11b) **v členu 26 se odstavek 1 nadomesti z naslednjim:**

‘1. Investicijska podjetja, ki izvršujejo posle s finančnimi instrumenti, čim prej in najpozneje do konca naslednjega delovnega dne pristojnemu organu sporočijo popolne in točne podrobnosti o teh poslih.

Pristojni organi v skladu s členom 85 Direktive 2014/65/EU vzpostavijo potrebno ureditev za zagotovitev, da te informacije prejme tudi pristojni organ ustreznih trgov.

Pristojni organi organu ESMA brez nepotrebnega odlašanja zagotovijo vse informacije, posredovane v skladu s tem členom.

1a. Komisija do ... [12 mesecev po datumu začetka veljavnosti te uredbe o spremembi] v tesnem sodelovanju z organom ESMA oceni možnost razširitve zahtev iz tega člena na UAIS, kot so opredeljene v členu 4(1), točka (b) Direktive 2011/61/EU, in družbe za upravljanje, kot so opredeljene v členu 2.1b Direktive 2009/65/ES, ki opravljajo investicijske storitve in dejavnosti, kot so opredeljene v členu 4(1), točka 2, Direktive 2014/65/EU, ki opravljajo investicijske storitve in posle iz člena 4(1), točka (2) Direktive 2014/65/EU in ki izvajajo posle s finančnimi instrumenti. Komisija zlasti vključi analizo stroškov in koristi ter oceno obsega take razširitve.

Na podlagi te ocene in ob upoštevanju ciljev unije kapitalskih trgov je Komisija pooblaščenca, da sprejme delegirane akte v skladu s členom 50 za spremembo te uredbe z razširitvijo zahtev iz tega člena, kot so določene v prvem pododstavku.“;

(11c) v členu 26(2) se prvi pododstavek nadomesti z naslednjim:

Obveznost iz odstavka 1 se uporablja za:

(a) finančne instrumente, ki so uvrščeni v trgovanje ali se z njimi trguje na mestu trgovanja ali za katere je vložen zahtevek za sprejem v trgovanje;

(b) finančne instrumente, pri katerih je osnova finančni instrument, s katerim se trguje na mestu trgovanja;

(c) finančne instrumente, kadar je osnova indeks ali košarica, sestavljena iz finančnih instrumentov, s katerimi se trguje na mestu trgovanja; ter

(ca) izvedene finančne instrumente, za katere velja obveznost kliringa iz člena 4 Uredbe (EU) št. 648/2012, izvršene zunaj mesta trgovanja.“;

(11d) v členu 26 se odstavek 3 nadomesti z naslednjim:

‘3. Poročila vsebujejo zlasti podrobnosti o imenih in številkah kupljenih ali prodanih finančnih instrumentov, količini, datumih in urah izvršitve, cenah poslov, oznako za identifikacijo strank, v imenu katerih je investicijsko podjetje izvršilo ta posel, oznako za identifikacijo oseb in računalniških algoritmov v investicijskem podjetju, odgovornih za investicijsko odločitev in izvršitev posla, oznako za identifikacijo subjekta, za katerega velja obveznost poročanja, oznako za identifikacijo veljavne opustitve, po kateri je potekalo trgovanje in načine

identifikacije zadevnih investicijskih podjetij. Poročila o poslu, opravljenem na mestu trgovanja, vključujejo identifikacijsko kodo posla, ki jo mesto trgovanja generira in razpošlje članom mesta trgovanja, ki kupujejo in prodajajo. Za posle, ki niso bili izvedeni na mestu trgovanja, poročila vključujejo oznako, ki opredeljuje vrste poslov v skladu z ukrepi, ki jih je treba sprejeti v skladu s členom 20(3)(a) in členom 21(5)(a). Za izvedene finančne instrumente na blago se v poročilih navede, ali posel zmanjšuje tveganje na način, ki je objektivno merljiv, v skladu s členom 57 Direktive 2014/65/EU.

(11e) v členu 26 se odstavek 5 nadomesti z naslednjim:

‘5. Upravljavec mesta trgovanja v skladu z odstavkoma 1 in 3 poroča o podrobnostih poslov s finančnimi instrumenti, s katerimi se trguje na njegovi platformi in ki jih prek njegovih sistemov izvrši kateri koli član, udeleženec ali uporabnik, za katerega ta uredba ne velja.’;

(11f) v členu 26(6) se prvi pododstavek nadomesti z naslednjim:

Investicijska podjetja pri poročanju o določitvi za identifikacijo strank, kot se zahteva v skladu z odstavkoma 3 in 4, uporabijo kodo identifikatorja pravnih subjektov ISO 17442, določeno za identifikacijo strank, ki so upravičene do te kode. Koda se uporablja za identifikacijo upravičenih strank ne glede na njihov pravni status in način financiranja. Za stranke, ki niso upravičene do kode, se uporabi nacionalni identifikator, določen za identifikacijo strank, ki niso upravičene do kode identifikatorja pravnih subjektov.’;

(12) člen 26(9) se spremeni:

■

(a) prvi pododstavek se spremeni:

(i) točka (c) se nadomesti z naslednjim:

„(c) sklicevanja na kupljene ali prodane finančne instrumente, količino, datume in čas izvršitve, cene poslov, informacije in podrobnosti o identiteti stranke, oznako za identifikacijo strank, v imenu katerih je investicijsko podjetje izvršilo ta posel, oznako za identifikacijo oseb in računalniških algoritmov v investicijskem podjetju, odgovornih za investicijsko odločitev in izvršitev posla, oznako za identifikacijo veljavne opustitve, v skladu s katero je bil posel izveden, način identifikacije zadevnih investicijskih podjetij, način izvršitve posla,

podatkovna polja, potrebna za obdelavo in analizo poročil o poslih v skladu z odstavkom 3;“;

(ii) točka (d) se črta;

(iii) točka (e) se nadomesti z naslednjim:

„(e) ustrezne kategorije indeksov, o katerih je treba poročati v skladu z odstavkom 2;“;

(iv) dodajo se naslednje točke:

„(ia) pogoje za povezovanje določenih poslov in način identifikacije združenih naročil, katerih rezultat je izvršitev posla; ter

(ib) datuma, do katerega je treba poročati o poslih.“;

(b) drugi pododstavek se nadomesti z naslednjim:

„ESMA navedene osnutke regulativnih tehničnih standardov predloži Komisiji do ... [tri leta po datumu začetka veljavnosti te uredbe o spremembi].“;

(13) v členu 26 se doda naslednji odstavek 11:

‘11. ESMA do [Urad za publikacije: vstaviti datum dve leti po datumu objave] Komisiji predloži poročilo *za razvoj integriranega zbiranja podatkov iz* poročanja o poslih in *za racionalizacijo* tokov podatkov v skladu s členom 26 te uredbe, z namenom, da:

(a) se zmanjšajo podvajanja ali nedosledne zahteve glede sporočanja podatkov o poslih, zlasti podvajanja ali nedosledne zahteve, določene v tej uredbi, Uredbi (EU) 2019/834 Evropskega parlamenta in Sveta^{*1}, Uredbi (EU) 2015/2365 *in v drugih zakonskih aktih o finančni industriji*;

(b) se izboljša standardizacija podatkov ter učinkovita delitev in uporaba podatkov, ki se sporočajo znotraj katerega koli okvira Unije za poročanje, s strani vseh ustreznih pristojnih organov na ravni Unije in na nacionalni ravni.

ESMA pri pripravi poročila po potrebi tesno sodeluje z drugimi organi Evropskega sistema finančnega nadzora in Evropsko centralno banko.

^{*1} Uredba (EU) 2019/834 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 20. maja 2019 o spremembi Uredbe (EU) št. 648/2012 glede obveznosti kliringa, uvedbe mirovanja obveznosti kliringa, zahtev glede poročanja, tehnik zmanjševanja tveganja za pogodbe o izvedenih finančnih instrumentih OTC brez kliringa prek centralne nasprotne stranke, registracije in nadzora repozitorijev sklenjenih poslov in zahtev za repozitorije sklenjenih poslov (UL L 141, 28.5.2019, str. 42).“;

(14) člen 27 se spremeni:

(-a) v odstavku 1 se prvi in drugi pododstavek nadomestita z naslednjim:

„V zvezi s finančnimi instrumenti, sprejetimi v trgovanje ali s katerimi se trguje na mestih trgovanja, ali ki so sklenjeni na mestu trgovanja, ali kjer je izdajatelj odobril trgovanje z izdanim instrumentov ali kjer je bila podana zahteva za uvrstitev na trgovanje, mesta trgovanja ESMA zagotavljajo referenčne podatke za identifikacijo za namen poročanja o poslih v skladu s členom 26 in z zahtevami glede preglednosti iz členov 3, 6, 8, 8a, 10, 11, 11a, 14, 20 in 21.

Kar zadeva izvedene finančne instrumente, referenčni podatki za identifikacijo temeljijo na globalno dogovorjenem mednarodnem standardu, ki se uporablja za identifikacijo referenčnih podatkov kot identifikatorjev izvedenih finančnih instrumentov, in se jih na podlagi tega standarda nadalje razvija.“;

(a) odstavek 3 se spremeni:

(i) vstavi se naslednja točka (c):

‘(c) datuma, do katerega je sporočiti referenčne podatke.‘;

(ii) za prvim pododstavkom se vstavi naslednji pododstavek:

„ESMA pri pripravi tega osnutka regulativnih tehničnih standardov upošteva razvoj dogodkov po svetu in standarde, dogovorjene na ravni Unije ali na svetovni ravni, ter skladnost teh osnutkov regulativnih tehničnih standardov z zahtevami glede poročanja iz Uredbe (EU) 2019/834 in Uredbe (EU) 2015/2365.‘;

(14a) Člen 27d se spremeni:

(a) naslov se nadomesti z naslednjim:

„Člen 27d

Postopki za odobritev in zavrnitev vlog za izdajo dovoljenja za odobrene mehanizme poročanja in sisteme odobrenih objav“;

(b) odstavki od 1 do 3 se nadomestijo z naslednjim:

‘1. Vložnik APA ali ARM vloži vlogo z vsemi informacijami, ki so potrebne, da lahko se ESMA ali, kadar je to ustrezno, nacionalnemu pristojnemu organu omogoči potrditev, da je APA ali ARM v času izdaje prvotnega dovoljenja uredil vse potrebno za izpolnjevanje svojih obveznosti iz določb iz tega naslova, vključno s poslovnim načrtom, ki med drugim določa vrste predvidenih storitev in organizacijsko strukturo.

2. *ESMA ali, kadar je ustrezno, nacionalni pristojni organ v 20 delovnih dneh od prejema vloge za dovoljenje oceni, ali je ta popolna.*

Kadar vloga ni popolna, ESMA ali, kadar je ustrezno, nacionalni pristojni organ določi rok, v katerem mora APA ali ARM predložiti dodatne informacije.

Po oceni, da je vloga popolna, ESMA ali, kadar je ustrezno, nacionalni pristojni organ o tem obvesti APA ali ARM.

3. *ESMA ali, kadar je ustrezno, nacionalni pristojni organ v šestih mesecih od prejema popolne vloge oceni skladnost APA ali ARM s tem naslovom. Sprejme v celoti utemeljeno odločitev o odobritvi ali zavrnitvi izdaje dovoljenja in o tem v petih delovnih dneh obvesti vložnika APA ali ARM.“;*

(15) vstavi se naslednji člen 27da:

Člen 27da

Izbirni postopek za enega samega ponudnika stalnih informacij za vsak razred sredstev

1. ESMA do [Urad za publikacije: vstaviti datum tri mesece po začetku veljavnosti] organizira izbirni postopek za imenovanje CTP za petletno obdobje. ESMA organizira ločen izbirni postopek za *naslednje razrede sredstev v naslednjem vrstnem redu:*

(a) obveznice;

(b) delnice in skladi ETF;

(c) izvedeni finančni instrumenti.

Vsak izbirni postopek se začne najpozneje šest mesecev po začetku prejšnjega.

2. ESMA za vsak razred sredstev iz odstavka 1 *izbere vložnika za naknadno izdajo dovoljenja* na podlagi naslednjih meril:

(a) tehnična sposobnost vložnikov za zagotavljanje stabilnega sistema stalnih informacij v celotni Uniji;

(b) sposobnost vložnikov za izpolnjevanje organizacijskih zahtev iz člena 27h;

(ba) sposobnost prejemanja, konsolidacije in razširjanja podatkov o trgu pred trgovanjem in po njem za delnice in sklade ETF do prvih petih ravni knjige naročil ter podatkov po trgovanju za obveznice in izvedene finančne instrumente;

(c) *ustreznost upravljaljske strukture vložnikov;*

(d) *ustreznost hitrosti*, s katero lahko vložniki razširjajo ključne podatke o trgu;

(e) *ustreznost vložnikovih metod in ukrepov za zagotavljanje kakovosti podatkov* ;

(f) *razumna raven celotnih stroškov* vložnikov za razvoj sistema stalnih informacij in stroški stalnega delovanja sistema stalnih informacij;

(g) višina pristojbin, ki jih namerava vložnik zaračunati različnim vrstam uporabnikov ključnih podatkov o trgu, *njihova sorazmernost s stroški, ki*

nastanejo pri vodenju CTP, enostavnost njegovih modelov pristojbin in licenciranja ter končna zmožnost vložnika za kritje stroškov in ustvarjanje razumne marže v skladu z zahtevami iz člena 13;

- (h) možnost vložnikov, da uporabljajo sodobne vmesniške tehnologije za zagotavljanje ključnih podatkov o trgu in za povezljivost;
 - (i) *ustreznost vzpostavljene ureditve za hrambo dokumentacije za namene člena 27ha(3);*
 - (j) *sposobnost zagotavljanja rednosti, odpornosti in neprekinjenega poslovanja ter postopek, ki ga vložniki nameravajo vzpostaviti za ublažitev in obravnavanje kibernetkega tveganja;*
 - (k) *postopek, ki ga nameravajo vložniki uvesti za zmanjšanje porabe energije, ki nastane pri shranjevanju podatkov.*
3. *Pri izbiri CTP za delnice in sklade ETF mora ESMA poleg meril iz odstavka 2 tega člena upoštevati tudi shemo prerasporeditve prihodkov, ki jo namerava vložnik vzpostaviti v odnosu do posameznih subjektov, ki prispevajo podatke o trgu, in zlasti formulo, ki se uporablja za manjše regulirane trge in zagonske trge MSP, ki se odločijo, da bodo CTP posredovali svoje podatke o trgu, v skladu s členom 22a(1c).*
4. *ESMA v šestih mesecih po začetku izbirnega postopka iz odstavka 1 sprejme v celoti utemeljen sklep, s katerim izbere subjekte, ki se štejejo za primerne za upravljanje sistemov stalnih informacij, in jih pozove, naj predložijo vlogo za dovoljenje.*

(15a) *vstavi se naslednji člen:*

„Člen 27db

Postopek za izdajo dovoljenja za CTP

1. *Vloga iz člena 27da vsebuje vse potrebne informacije, da lahko ESMA potrdi, da je vložnik v času izdaje začetnega dovoljenja vzpostavil vse potrebne ureditve za izpolnjevanje meril iz člena 27da(2) in izpolnjevanje organizacijskih zahtev iz člena 27h.*

ESMA oceni, ali je vloga za izdajo dovoljenja popolna, v 20 delovnih dneh po njenem prejemu.

Kadar vloga ni popolna, ESMA določi rok, v katerem mora vložnik predložiti dodatne informacije.

Ko ESMA oceni, da je vloga popolna, o tem ustrezno obvesti CTP. V treh mesecih po prejemu popolne vloge ESMA oceni skladnost vložnika s tem naslovom. Sprejme v celoti utemeljen sklep o izdaji ali zavrnitvi dovoljenja in o tem v petih delovnih dneh od datuma sprejetja omenjenega utemeljenega sklepa ustrezno obvesti vložnika. V tem

utemeljenem sklepu so določeni pogoji, pod katerimi delujejo CTP, zlasti višina pristojbin iz člena 27da(2)(g), kot jih je navedel vložnik, za delnice pa raven udeležbe iz člena 27h(1), točka (c).

2. *Po odobritvi ESMA se CTP odobri trimesečno prehodno obdobje, da se zagotovi operativna in tehnična vzpostavitev v skladu z ustreznimi regulativnimi tehničnimi standardi pred začetkom delovanja sistema stalnih informacij. V tem prehodnem obdobju CTP ponudnikom podatkov omogoči, da se povežejo in preskusijo povezavo s CTP za prispevanje podatkov.*
3. *Izbrani CTP ves čas izpolnjujejo organizacijske zahteve iz člena 27h in pogoje iz odločitve ESMA o izdaji dovoljenja CTP iz odstavka 1, četrty pododstavek, tega člena. CTP, ki ne več zmožen izpolnjevati navedenih zahtev in pogojev, vključno z zahtevami in pogoji glede motenj v sistemu in vdorov vanj, o tem brez nepotrebnega odlašanja obvesti ESMA.*
4. *Odvzem dovoljenja iz člena 27e začne veljati šele, ko je izbran nov CTP in mu je izdano dovoljenje v skladu s členoma 27da in 27db.*
5. *ESMA pripravi osnutek regulativnih tehničnih standardov, s katerimi določi:*
 - (a) *informacije, ki jih je treba predložiti v skladu z odstavkom 1, vključno s poslovnim načrtom;*
 - (b) *informacije, vključene v obvestila iz člena 27f(2).**Na Komisijo se prenese pooblastilo za dopolnitev te uredbe s sprejetjem regulativnih tehničnih standardov iz prvega pododstavka v skladu s členi 10 do 14 Uredbe (EU) št. 1095/2010.*
6. *ESMA pripravi osnutek izvedbenih tehničnih standardov, s katerimi določi standardne obrazce, predloge in postopke za obveščanje ali zagotavljanje informacij v skladu z odstavkom 1 tega člena in členom 27f(2).*

Na Komisijo se prenese pooblastilo za sprejetje izvedbenih tehničnih standardov iz prvega pododstavka v skladu s členom 15 Uredbe (EU) št. 1095/2010.

(15b) V členu 27e se vstavi naslednji odstavek:

‘2a. Izvajalec storitev sporočanja podatkov, ki mu je bila odvzeta registracija, zagotovi urejeno zamenjavo, vključno s prenosom podatkov na druge izvajalce storitev sporočanja podatkov, ustreznim obvestilom svojim strankam in preusmeritvijo tokov poročanja na druge izvajalce storitev sporočanja podatkov pred odvzemom registracije.’;

(15c) Člen 27f se spremeni:

(a) v odstavku 1 se tretji pododstavek nadomesti z naslednjim:

Kadar upravljavec trga zaprosi za dovoljenje za upravljanje APA ali ARM v skladu s členom 27c, če izpolnjuje merila za odstopanje od nadzora ESMA in so člani upravljalnega organa APA ali ARM isti kot člani upravljalnega organa reguliranega trga, se šteje, da te osebe izpolnjujejo zahteve iz prvega pododstavka.“;

(b) odstavek 4 se nadomesti z naslednjim:

„4. ESMA ali, kadar je ustrezno, nacionalni pristojni organ zavrne ali odvzame dovoljenje, če ni prepričan, da ima oseba ali osebe, ki dejansko vodijo poslovanje izvajalca storitev sporočanja podatkov, dovolj dober ugled, ali če obstajajo objektivni in dokazljivi razlogi za domnevo, da predlagane spremembe upravljalnega organa izvajalca storitev sporočanja podatkov ogrožajo njihovo dobro in preudarno upravljanje ter ustrezno upoštevanje interesov njihovih strank in celovitosti trga.“;

(c) vstavita se naslednja odstavka:

‘4a. APA ima objektivne, nediskriminatorne in javno razkrite zahteve za dostop do svojih storitev za podjetja, za katera veljajo obveznosti preglednosti iz člena 20(1) in člena 21(1).

APA javno razkrije cene in pristojbine, povezane s storitvami sporočanja podatkov, ki se zagotavljajo v skladu s to uredbo. Ločeno razkrije cene in pristojbine za vsako zagotovljeno storitev, vključno s popusti in rabati ter pogoji za koriščenje teh znižanj. Subjektivno poročanja omogoči ločen dostop do določenih storitev.

4b. APA vodijo in hranijo dokumentacijo v zvezi s svojim poslovanjem vsaj pet let. Informacije, ki se nanašajo na prvi dve leti poslovanja, se hranijo na lahko dostopnem mestu, APA pa te evidence na zahtevo nemudoma predloži ESMA.“;

(16) člen 27h se nadomesti z naslednjim:

„Člen 27h

Organizacijske zahteve za CTP

1. CTP v skladu s pogoji za izdajo dovoljenja iz člena 27da:

- (a) zbirajo vse podatke o trgu, zagotovljene s prispevki, v zvezi z razredom sredstev, za katerega imajo dovoljenje;
- (b) pobirajo mesečno naročnino od uporabnikov, *hkrati pa malim vlagateljem, akademskim raziskovalcem in organizacijam civilne družbe, ki podatke uporabljajo za raziskovalne namene, ter javnim organom zagotavljajo prost dostop za izvajanje regulativnih in nadzornih pristojnosti;*
- (c) v primeru podatkov o trgu v zvezi z delnicami *in skladi ETF* prerazporedijo del prihodkov za kritje stroškov, povezanih z obveznim prispevkom, *kadar je to ustrezno*, in zagotavljanje *razumne* ravni udeležbe reguliranih trgov *in zagonskih trgov MSP*, zlasti manjših reguliranih trgov, v prihodkih, ki jih ustvari sistem stalnih informacij, v skladu s členom 27da(3);

(d) uporabnikom v skladu z zahtevami glede kakovosti podatkov iz člena 22b dajo na voljo konsolidirane ključne podatke o trgu, za zagotavljanje katerih je CTP izbran v skladu s členom 27da, ki jih konsolidirajo v neprekinjen tok elektronskih podatkov pod nediskriminatornimi pogoji in v čim bolj v realnem času, kolikor je to tehnično izvedljivo;

(f) zagotovijo, da so konsolidirani ključni podatki o trgu zlahka dostopni, strojno berljivi in uporabni za vse uporabnike, vključno z neprofesionalnimi vlagatelji.

(fa) zagotovijo, da se temeljni podatki o trgu uporabljajo le za zbiranje, konsolidacijo in prerazporejanje teh podatkov; za vse dodatne storitve z dodano vrednostjo veljajo dodatni licenčni pogoji, ki jih določi vsak subjekt, ki prispeva podatke o trgu;

(fb) imajo vzpostavljene sisteme, s katerimi lahko učinkovito preverijo popolnost poročil o trgovanju, ugotovijo izpuste in očitne napake ter zahtevajo ponovni prenos napačnih poročil.

■ Za namene točke (c) je treba pri ravni prihodkov, ki se prerazporedi vsakemu subjektu, ki prispeva podatke o trgu, upoštevati prispevek podatkov, ki jih ta subjekt, ki prispeva podatke o trgu, zagotovi CTP, k postopku oblikovanja cen, v skladu s členom 22a.

Manjši regulirani trgi in zagonski trgi MSP, ki so neodvisni in niso del nobene večje borzne skupine, so upravičeni do pomembnejšega plačila, da se spodbudi njihov prispevek k CTP.

Prihodki, ustvarjeni iz konsolidiranih podatkovnih tokov pred trgovanjem in po trgovanju, se prerazporedijo izključno tistim, ki prispevajo k določenemu podatkovnemu toku.

1a. ESMA pripravi osnutke regulativnih tehničnih standardov, v katerih opredeli značilnosti sheme za prerazporeditev prihodkov, namenjene plačilu subjektov, ki prispevajo podatke o trgu, kot je najvišji znesek na uporabnika sistema stalnih informacij, ki prispeva k sistemu prerazporeditve prihodkov, ki ga je vzpostavil CTP, in ureditve v zvezi z razporeditvijo prihodkov. ESMA pri določanju razporeditve prihodkov upošteva zlasti naslednje vidike, v navedenem prednostnem vrstnem redu:

(i) fiksna nagrada za posamezne subjekte, ki prispevajo podatke, ki odraža fiksne stroške, povezane z njihovim prispevkom;

(ii) delitev prihodkov z manjšimi borzami, ki prispevajo k sistemu stalnih informacij;

(iii) delitev prihodkov na podlagi razdelitvenega ključa, ki temelji na prispevku k oblikovanju cen, ki ga predstavljajo podatki vsakega subjekta, ki prispeva podatke, ob upoštevanju vrednosti in števila poslov in ponudb, preglednosti osnovnega mehanizma trgovanja ter obsega, v katerem CTP razširja podatke posameznih subjektov pred trgovanjem in po njem.

ESMA predloži Komisiji navedene osnutke regulativnih tehničnih standardov do ... [šest mesecev po datumu začetka veljavnosti te uredbe o spremembi].

Na Komisijo se prenese pooblastilo za dopolnitev te uredbe s sprejetjem regulativnih tehničnih standardov iz prvega pododstavka v skladu s členi 10 do 14 Uredbe (EU) št. 1095/2010.

2. CTP sprejmejo in na svojem spletišču **na vsake tri mesece** objavijo standarde glede ravni storitev, ki zajemajo vse naslednje:
 - (a) popis subjektov, ki prispevajo podatke o trgu;
 - (aa) oceno kakovosti prejetih podatkov od posameznih subjektov, ki prispevajo podatke o trgu;**
 - (ab) število incidentov v zvezi s kakovostjo podatkov in ukrepe, sprejete za njihovo odpravo;**
 - (b) načine in hitrost zagotavljanja konsolidiranih podatkov o trgu uporabnikom;
 - (c) ukrepe, sprejete za zagotovitev neprekinjenega delovanja pri zagotavljanju konsolidiranih podatkov o trgu.
3. CTP imajo vzpostavljene zanesljive varnostne mehanizme, zasnovane za zagotovitev varnosti sredstev za prenos podatkov o trgu med subjekti, ki prispevajo podatke o trgu, in CTP ter med CTP in uporabniki ter za zmanjšanje tveganja za okvaro podatkov in nepooblaščen dostop. CTP imajo zadostne vire in varnostne zmogljivosti, da lahko ves čas zagotavljajo in vzdržujejo svoje storitve.
- 3a. CTP objavijo seznam mednarodnih identifikacijskih števil vrednostnih papirjev (ISIN) za EGP za vse finančne instrumente, ki so zajeti v mandat posameznih CTP v skladu s to uredbo.**

Posamezni CTP omogočijo prost dostop do tega seznama in zagotovijo, da se redno pregleduje in posodablja, da bi zagotovili celovit pregled nad vsemi finančnimi instrumenti, ki jih zajema sistem stalnih informacij.
4. ESMA po 18 mesecih polnega delovanja CTP za delnice Komisiji predloži **na dokazih temelječe** obrazloženo mnenje o učinkovitosti in pravičnosti ravni udeležbe **subjektov, ki prispevajo podatke o trgu**, v prihodkih, ki jih ustvari CTP, kot je določeno v skladu z drugim pododstavkom odstavka 1. Komisija lahko po potrebi od ESMA zahteva, da pripravi dodatna mnenja. Na Komisijo se prenese pooblastilo za sprejetje delegiranega akta v skladu s členom 50 za revizijo ključa za prerazdelitev prihodkov, kadar je to primerno.“;
- (17) vstavi se naslednji člen 27ha:

Člen 27ha

Obveznosti poročanja za ponudnike stalnih informacij

1. CTP ob koncu vsakega četrletja na svojem spletišču, ki je dostopno brezplačno, objavijo statistiko rezultatov in poročila o incidentih v zvezi s kakovostjo podatkov in sistemi.

2. ESMA pripravi osnutek regulativnih tehničnih standardov za določitev vsebine, rokov, oblike in terminologije glede obveznosti poročanja.

ESMA ta osnutek regulativnih tehničnih standardov Komisiji predloži do [Urad za publikacije: vstaviti datum devet mesecev po začetku veljavnosti].

Na Komisijo se prenese pooblastilo za sprejetje regulativnih tehničnih standardov iz prvega pododstavka v skladu s členi 10 do 14 Uredbe (EU) št. 1095/2010.“;

3. CTP vodijo in hranijo evidence o svojem poslovanju najmanj pet let. Informacije, ki se nanašajo na prvi dve leti poslovanja, se hranijo na lahko dostopnem mestu, CTP pa ESMA na zahtevo nemudoma zagotovi take evidence.“;

(17a) v členu 27i se vstavita naslednja odstavka:

‘4a. ARM ima objektivne, nediskriminatorne in javno razkrite zahteve za dostop do svojih storitev za podjetja, za katera velja obveznost poročanja iz člena 26.

ARM javno razkrije cene in pristojbine, povezane s storitvami sporočanja podatkov, ki se zagotavljajo v skladu s to uredbo. Ločeno razkrije cene in pristojbine za vsako zagotovljeno storitev, vključno s popusti in rabati ter pogoji za koriščenje teh znižanj. Subjektivno poročanja omogoči ločen dostop do določenih storitev. Cene in pristojbine, ki jih zaračuna ARM, so vezane na stroške.

4b. ARM vodijo in hranijo dokumentacijo v zvezi s svojim poslovanjem vsaj pet let. Informacije o prvih dveh letih se hranijo na lahko dostopnem mestu, ARM pa jih na zahtevo nemudoma predloži ESMA.“;

(18) v členu 28(1), odstavek 1, se uvodno besedilo nadomesti z naslednjim:

(a) v odstavku 1 se uvodni del nadomesti z naslednjim:

Transakcije z izvedenimi finančnimi instrumenti OTC iz razreda izvedenih finančnih instrumentov, za katerega velja obveznost trgovanja v skladu s postopkom iz člena 32 te uredbe in ki so navedeni v registru iz člena 34 te uredbe, med nasprotnimi strankami, kot je navedeno v členu 4(1) Uredbe (EU) št. 648/2012, se izvedejo le:“;

(b) vstavi se naslednji odstavek 2a:

„2a. Za transakcije z izvedenimi finančnimi instrumenti, ki so izvzeti iz obveznosti kliringa ali za katere ne velja obveznost kliringa v skladu s členom 4 Uredbe (EU) št. 648/2012, obveznost trgovanja ne velja.“;

(19) v členu 32 se dodajo naslednji odstavki 7, 7a, 8 in 9:

‘7. Kadar ESMA meni, da je mirovanje obveznosti kliringa iz člena 6a Uredbe (EU) št. 648/2012 bistvena sprememba meril za začetek učinkovanja obveznosti trgovanja iz člena odstavka 5 tega člena, lahko od Komisije zahteva, naj uvede mirovanje obveznosti trgovanja iz člena 28(1) in (2) te uredbe za iste razrede izvedenih finančnih instrumentov OTC, za katere se zahteva uvedba mirovanja obveznosti kliringa.

7a. Kadar ESMA meni, da lahko nekateri dogodki, ki bi lahko negativno vplivali na likvidnost nekaterih ali vseh izvedenih finančnih instrumentov, za katere je bila razglašena obveznost trgovanja, v Uniji, zahtevajo, da Komisija za te finančne instrumente začasno prekine uporabo obveznosti trgovanja iz člena 28(1) in (2).

Začasno mirovanje iz prvega pododstavka velja za začetno obdobje, ki ni daljše od treh mesecev od datuma objave izvedbenega akta iz odstavka 9. To mirovanje se lahko podaljša za nadaljnja obdobja, ki niso daljša od treh mesecev, če še naprej veljajo razlogi za začasno mirovanje.

8. Zahteva iz **odstavkov 7 in 7a** se ne objavi.

9. Komisija po prejemu zahteve iz odstavkov 7 in 7a brez nepotrebne odlašanja in na podlagi razlogov in dokazov, ki jih predloži ESMA, stori eno od naslednjega:

(a) z izvedbenim aktom uvede mirovanje obveznosti trgovanja za razrede izvedenih finančnih instrumentov OTC, za katere se zahteva uvedba mirovanja obveznosti kliringa;

(b) zavrne zahtevano uvedbo mirovanja.

Za namene točke (b) Komisija obvesti ESMA o razlogih, zaradi katerih je zavrnila zahtevano uvedbo mirovanja. Komisija o takšni zavrnitvi takoj obvesti Evropski parlament in Svet ter jima pošlje razloge, predložene ESMA. Informacije o zavrnitvi in razlogih za zavrnitev, ki se predložijo Evropskemu parlamentu in Svetu, se ne objavijo.“;

(20) vstavi se naslednji člen 32a:

„Člen 32a

Samostojna uvedba mirovanja obveznosti trgovanja

1. Komisija lahko na zahtevo pristojnega organa države članice **sprejme izvedbeni akt za uvedbo mirovanja** obveznosti trgovanja z izvedenimi finančnimi instrumenti v zvezi z nekaterimi investicijskimi podjetji v skladu s postopkom iz člena 51 in po posvetovanju z ESMA. Pristojni organ pojasni, zakaj meni, da so pogoji za uvedbo mirovanja izpolnjeni. Zlasti dokaže, da investicijsko podjetje, ki spada v njegovo pristojnost:

(a) redno prejema zahtevke za ponudbe za izvedene finančne instrumente, za katere velja obveznost trgovanja z izvedenimi finančnimi instrumenti;

(b) od nasprotne stranke zunaj EGP, ki nima dejavnega članstva na mestu trgovanja v EU, ki ponuja trgovanje z izvedenim finančnim instrumentom, za katerega velja obveznost trgovanja, ter

(c) redno deluje kot vzdrževalec trga za izvedeni finančni instrument, za katerega velja obveznost trgovanja z izvedenimi finančnimi instrumenti.

1a. Komisija lahko na zahtevo pristojnega organa države članice sprejme izvedbeni akt za uvedbo mirovanja obveznosti trgovanja z izvedenimi finančnimi instrumenti v zvezi z nekaterimi finančnimi nasprotnimi strankami v skladu s postopkom iz člena 51 in po posvetovanju z ESMA. Pristojni organ pojasni, zakaj meni, da so pogoji za

uvedbo mirovanja izpolnjeni. Zlasti dokaže, da finančna nasprotna stranka, ki spada v njegovo pristojnost:

(a) redno trguje z izvedenimi finančnimi instrumenti, za katere velja obveznost trgovanja z izvedenimi finančnimi instrumenti, na določenem tržnem segmentu;

(b) redno trguje z izvedenimi finančnimi instrumenti z nasprotno stranko zunaj EGP, ki nima dejavnega članstva na mestu trgovanja v EU, ki ponuja trgovanje z izvedenim finančnim instrumentom, za katerega velja obveznost trgovanja;

(c) opravlja kliring teh izvedenih finančnih instrumentov v CNS z dovoljenjem v skladu z Uredbo (EU) št. 648/2012.

Izvedbeni akti iz prvega pododstavka se sprejmejo v skladu s postopkom pregleda iz člena 51.

2. Komisija pri presoji, ali naj uvede mirovanje obveznosti trgovanja v skladu z **odstavkoma 1 in 1a, preuči, ali naj mirovanje velja le za določene trge, ter** upošteva, ali bi takšna uvedba mirovanja obveznosti trgovanja imela izkrivljajoč učinek na obveznost kliringa, določeno v členu 4(1) Uredbe (EU) št. 648/2012.

Komisija stopi v stik tudi s pristojnimi organi drugih držav članic, da oceni, ali so investicijska podjetja v državah članicah, ki niso države članice, ki so vložile zahtevo v skladu z odstavkom 1, v podobnem položaju kot v državi članici, ki je vložila zahtevo. Pristojni organi držav članic, ki niso vložili zahteve v skladu z odstavkoma 1 in 1a, lahko po sprejetju izvedbenega akta iz odstavka 1 zahtevajo, da se v izvedbeni akt dodajo investicijska podjetja, ki so v podobnem položaju kot tista v državi članici, ki je vložila zahtevo. Pristojni organ države članice, ki vloži navedeno zahtevo, navede in dokaže, zakaj meni, da so izpolnjeni tudi pogoji za mirovanje.

- 2a. **Izvedbeni akti iz odstavkov 1 in 1a se sprejmejo v skladu s postopkom pregleda iz člena 51.**

3. Izvedbenemu aktu iz **odstavkov 1 in 1a** se priložijo dokazila, ki jih predloži pristojni organ, ki zahteva uvedbo mirovanja.
4. Izvedbeni akt iz **odstavkov 1 in 1a** se posreduje ESMA in objavi v registru ESMA iz člena 34 te uredbe.
5. Komisija redno preverja, ali razlogi za začasno prekinitve obveznosti trgovanja z **izvedenimi finančnimi instrumenti** še naprej veljajo.“;

(21) člen 35 se spremeni:

(a) v odstavku 1, prvi pododstavek, se uvodno besedilo nadomesti z naslednjim:

‘1. Brez poseganja v člen 7 Uredbe (EU) št. 648/2012 CNS nediskriminatorno in pregledno sprejme kliring finančnih instrumentov, tudi kar zadeva zahteve glede zavarovanja s premoženjem in pristojbine, povezane z dostopom, ne glede na mesto trgovanja, kjer se posel opravi.

Zahteva iz prvega pododstavka se ne uporablja za izvedene finančne instrumente, s katerimi se trguje na borzi.

CNS zlasti zagotovi, da ima mesto trgovanja pravico do nediskriminatorne obravnave v smislu obravnave pogodb, s katerimi se trguje na tem mestu trgovanja, kar zadeva:“;

(b) odstavek 3 se nadomesti z naslednjim:

‘3. CNS mestu trgovanja pošlje pisni odgovor v treh mesecih po odobritvi dostopa, če je zadevni pristojni organ odobril dostop v skladu z odstavkom 4, oziroma v treh mesecih po zavrnitvi dostopa. CNS lahko zahtevo po dostopu zavrne le, če so izpolnjeni pogoji iz odstavka 6(a). Če CNS dostop zavrne, mora v svojem odgovoru navesti vse razloge in pristojni organ pisno obvestiti o svoji odločitvi. Če ima mesto trgovanja sedež v drugi državi članici kot CNS, slednja takšno obvestilo in utemeljitev pošlje tudi pristojnemu organu zadevnega mesta trgovanja. CNS zagotovi dostop v treh mesecih od zagotovitve pozitivnega odgovora na zahtevo po dostopu.‘;

(ba) *odstavek 4 se nadomesti z naslednjim:*

‘4. Pristojni organ CNS ali pristojni organ mesta trgovanja odobri mestu trgovanja dostop do CNS le, če ta dostop ne bi ogrozil nemotenega in pravilnega delovanja trgov, zlasti zaradi razdrobljenosti likvidnosti, ali ne bi negativno vplival na sistemsko tveganje.

Če pristojni organ zavrne dostop, izda svojo odločitev v dveh mesecih po prejetju prošnje iz odstavka 2 ter drug pristojni organ, CNS in mesto trgovanja obvesti o vseh razlogih, vključno z dokazi, na katerih temelji njegova odločitev.‘;

(22) člen 36 se spremeni:

(a) v odstavku 1 se prvi pododstavek nadomesti z naslednjim:

„Brez poseganja v člen 8 Uredbe (EU) št. 648/2012 mesto trgovanja na zahtevo zagotovi podatke o trgovanju na nediskriminatoren in pregleden način, vključno v zvezi s pristojbinami, povezanimi z dostopom, kateri koli CNS, ki ima dovoljenje ali je priznana v skladu z navedeno uredbo ter želi opraviti kliring poslov s finančnimi instrumenti, sklenjenih na tem mestu trgovanja. Ta obveznost se ne uporablja za:

(a) posle z izvedenimi finančnimi instrumenti, za katere že veljajo obveznosti dostopa v skladu s členom 8 Uredbe (EU) št. 648/2012;

(b) izvedene finančne instrumente, s katerimi se trguje na borzi.‘;

(b) odstavek 3 se nadomesti z naslednjim:

‘3. Mesto trgovanja CNS v treh mesecih pošlje pisni odgovor o odobritvi dostopa, če je zadevni pristojni organ odobril dostop v skladu z odstavkom 4, oziroma o zavrnitvi dostopa. Mesto trgovanja lahko dostop zavrne le, če so izpolnjeni pogoji iz odstavka 6, točka (a). Če se dostop zavrne, mesto trgovanja

v svojem pisnem odgovoru izčrpno navede razloge za zavrnitev in ta pisni odgovor posreduje svojemu pristojnemu organu. Če ima CNS sedež v drugi državi članici kot mesto trgovanja, mesto trgovanja ta pisni odgovor posreduje tudi pristojnemu organu CNS. Mesto trgovanja omogoči dostop v treh mesecih od zagotovitve pozitivnega odgovora na zahtevo po dostopu.“;

(ba) odstavek 4 se nadomesti z naslednjim:

‘4. Pristojni organ mesta trgovanja ali pristojni organ CNS odobri CNS dostop do mesta trgovanja le, če takšen dostop ne bi ogrožal nemotenega in pravilnega delovanja trgov, zlasti zaradi drobitve likvidnosti, in če je mesto trgovanja uvedlo ustrezne mehanizme za preprečevanje takšne drobitve ali če ne bi negativno vplival na sistemsko tveganje.

Če pristojni organ zavrne dostop, izda svojo odločitev v dveh mesecih po prejemu zahteve iz odstavka 2 ter drugemu pristojnemu organu, mestu trgovanja in CNS predloži vse razloge, vključno z dokazi, na katerih temelji njegova odločitev.

(c) odstavek 5 se črta;

(23) v členu 38 se odstavek 1 nadomesti z naslednjim:

‘1. Mesto trgovanja s sedežem v tretji državi lahko zaprosi za dostop do CNS s sedežem v Uniji le, če je Komisija sprejela sklep o tej tretji državi v skladu s členom 28(4).

CNS s sedežem v tretji državi lahko zaprosi za dostop do mesta trgovanja v Uniji, če je ta CNS priznana v skladu s členom 25 Uredbe (EU) št. 648/2012.

CNS in mesta trgovanja s sedežem v tretji državi smejo uporabljati pravice do dostopa iz členov 35 in 36 le v zvezi s finančnimi instrumenti, ki jih zajemata navedena člena, in pod pogojem, da Komisija sprejme sklep v skladu z odstavkom 3 tega člena, ki določa, da pravni in nadzorni okvir tretje države zagotavlja učinkovit enakovreden sistem, ki CNS in mestom trgovanja, ki imajo dovoljenje v skladu s tujimi ureditvami, omogoča dostop do CNS in mest trgovanja s sedežem v tej tretji državi.“;

(24) v členu 38g(1) se uvodno besedilo nadomesti z naslednjim:

„Če ESMA ugotovi, da oseba s seznama iz člena 38b, točka 1(a), ne izpolnjuje nobene od zahtev iz **členov 20, 21, 22, 22a, 22b ali 26** ali naslova IVa, sprejme enega ali več od naslednjih ukrepov:“;

(25) v členu 38h(1) se prvi pododstavek nadomesti z naslednjim:

„Če ESMA v skladu s členom 38k(5) ugotovi, da oseba s seznama iz člena 38b, točka 1(a), namerno ali iz malomarnosti ne izpolnjuje katere koli od zahtev iz **členov 22, 22a, 22b ali 26** ali naslova IVa, sprejme sklep o naložitvi globe v skladu z odstavkom 2 tega člena.“;

(26) vstavi se naslednji člen 39a:

Člen 39a

Prepoved plačila za posredovanje naročil strank v izvršitev

Investicijska podjetja, ki delujejo v imenu strank, od tretjih oseb ne prejemajo nobenih pristojbin ali provizij ali nedenarnih koristi za posredovanje naročil strank v izvršitev *kateri koli* tretji osebi.

Prvi pododstavek se ne uporablja za pristojbine, provizije ali nedenarne koristi, povezane s posredovanjem naročil profesionalnih strank v izvršitev, kadar to dovoljuje odobrena in javna tarifna struktura organiziranega trga ali MTF.“;

(27) člen 50 se spremeni:

(a) odstavek 2 se nadomesti z naslednjim:

‘2. Pooblastilo za sprejetje delegiranih aktov iz naslednjih določb se prenese za nedoločen čas z začetkom od 2. julija 2014: člen 1(9), člen 2(2) in (3), **5(9a)**, 13(2), 15(5), 17(3), člen 19(2) in (3) ter členi **26(1a)**, 27(4), **27 g(7)**, 27h(4), 31(4), 38k(10), 38n(3), 40(8), 41(8), 42(7), 45(10) in 52(10).‘;

(b) v odstavku 3 se prvi stavek nadomesti z naslednjim:

„Prenos pooblastila iz naslednjih določb lahko kadar koli prekliče Evropski parlament ali Svet: člen 1(9), člen 2(2) in (3), **5(9a)**, členi 13(2), 15(5), 17(3), člen 19(2) in (3) ter členi **26(1a)**, 27(4), **27 g(7)**, 27h(4), 31(4), 38k(10), 38n(3), 40(8), 41(8), 42(7), 45(10) in 52(10).‘;

(c) v odstavku 5 se prvi stavek nadomesti z naslednjim:

„Delegirani akt, sprejet na podlagi člena 1(9), člena 2(2) in (3), **5(9a)**, členov 13(2), 15(5), 17(3), člena 19(2) in (3), členov **26(1a)**, 27(4), **27g(7)**, 27h(4), 31(4), 38k(10), 38n(3), 40(8), 41(8), 42(7), 45(10) in 52(10), začne veljati le, če mu niti Evropski parlament niti Svet ne nasprotuje v roku treh mesecev od uradnega obvestila Evropskemu parlamentu in Svetu o tem aktu ali če pred iztekom tega roka tako Evropski parlament kot Svet obvestita Komisijo, da mu ne bosta nasprotovala.‘;

(28) člen 52 se spremeni:

(a) odstavka 11 in 12 se nadomestita z naslednjim:

‘11. Tri leta po prvi izdaji dovoljenja sistemu stalnih informacij Komisija po posvetovanju z ESMA Evropskemu parlamentu in Svetu predloži poročilo o:

- (a) razredih sredstev, ki jih zajema sistem stalnih informacij;
- (b) pravočasnosti in kakovosti zagotavljanja konsolidacije podatkov o trgu;
- (c) vlogi konsolidacije podatkov o trgu pri zmanjševanju neoptimalnih izvršitev;
- (d) številu naročnikov na konsolidirane podatke o trgu po razredih sredstev;
- (e) učinku konsolidacije podatkov o trgu na odpravo nesimetričnosti informacij med različnimi udeleženci na kapitalskem trgu;
- (f) ustreznosti in delovanju sistema udeležbe za prispevke podatkov o trgu;

- (g) učinkih konsolidiranih podatkov o trgu na naložbe v MSP;
- (h) možnosti, da sistem stalnih informacij olajša identifikacijo finančnih instrumentov, ki imajo značilnosti, usklajene z Uredbo [Urad za publikacije: vstaviti sklic na uredbo o evropskih zelenih obveznicah].

12. Če se do [Urad za publikacije: vstaviti datum ... **kot začetek** veljavnosti] z **izbirnimi postopki**, ki jih organizira ESMA, iz člena 27da, ne vzpostavi noben sistem stalnih informacij, Komisija pregleda okvir in [] po potrebi in po posvetovanju z ESMA navedenemu pregledu priloži zakonodajni predlog [] .“;

(b) *odstavki 13, 14 in 15 se črtajo;*

(c) *doda se naslednji odstavek:*

‘15a. ESMA do 30. junija 2025 oceni, ali bi določitev minimalnih obdobj razpolaganja z opcijami, standardiziranimi terminskimi pogodbami, zamenjavami, nestandardiziranimi terminskimi pogodbami in drugimi pogodbami o izvedenih finančnih instrumentih in instrumenti, ki se nanašajo vsaj na energetske proizvode na debelo, kmetijske proizvode ali pravice do emisij, dejansko omejila nestanovitnost na teh trgih in zagotovila konvergenco med cenami izvedenih finančnih instrumentov v mesecu dobave in promptnimi cenami za osnovno blago, brez poseganja v oblikovanje cen osnovnega blaga na trgu.

Komisija na podlagi tega poročila in ob ustreznem upoštevanju ciljev unije kapitalskih trgov do 31. decembra 2025 Evropskemu parlamentu in Svetu po potrebi predloži zakonodajni predlog za spremembo te uredbe z določitvijo minimalnih obdobj razpolaganja iz prvega pododstavka.‘

(29) v členu 54 se črta odstavek 2.

Člen 2

Začetek veljavnosti in uporaba

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

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

V Bruslju,

Za Evropski parlament
Predsednica

Za Svet
Predsednik

POSTOPEK V PRISTOJNEM ODBORU

Naslov	Sprememba Uredbe (EU) št. 600/2014 v zvezi z izboljšanjem preglednosti podatkov o trgu, odpravo ovir za vzpostavitev sistema stalnih informacij, optimizacijo obveznosti trgovanja in prepovedjo prejemanja plačil za posredovanje naročil strank	
Referenčni dokumenti	COM(2021)0727 – C9-0440/2021 – 2021/0385(COD)	
Datum predložitve EP	25.11.2021	
Pristojni odbor Datum razglasitve na zasedanju	ECON 27.1.2022	
Odbori, zaproseni za mnenje Datum razglasitve na zasedanju	ITRE 27.1.2022	JURI 27.1.2022
Odbori, ki niso podali mnenja Datum sklepa	ITRE 9.12.2021	JURI 10.2.2022
Poročevalec/-ka Datum imenovanja	Danuta Maria Hübner 2.12.2021	
Obravnava v odboru	10.10.2022	17.11.2022
Datum sprejetja	1.3.2023	
Izid končnega glasovanja	+: –: 0:	45 5 9
Poslanci, navzoči pri končnem glasovanju	Rasmus Andresen, Anna-Michelle Asimakopulu (Anna-Michelle Asimakopoulou), Manon Aubry, Gunnar Beck, Isabel Benjumea Benjumea, Stefan Berger, Gilles Boyer, Markus Ferber, Jonás Fernández, Giuseppe Ferrandino, Frances Fitzgerald, José Manuel García-Margallo y Marfil, Valentino Grant, Claude Gruffat, José Gusmão, Enikő Győri, Eero Heinäluoma, Michiel Hoogeveen, Danuta Maria Hübner, France Jamet, Billy Kelleher, Ondřej Kovařík, Georgios Kircos (Georgios Kyrtos), Aurore Lalucq, Aušra Maldeikienė, Siegfried Mureşan, Denis Nesci, Luděk Niedermayer, Piernicola Pedicini, Lídia Pereira, Kira Marie Peter-Hansen, Eva Maria Poptcheva, Evelyn Regner, Dorien Rookmaker, Alfred Sant, Joachim Schuster, Ralf Seekatz, Pedro Silva Pereira, Paul Tang, Irene Tinagli, Ernest Urtasun, Johan Van Overtveldt, Stéphanie Yon-Courtin	
Namestniki, navzoči pri končnem glasovanju	Marc Angel, Nicola Beer, Karima Delli, Herbert Dorfmann, Gianna Gancia, Eider Gardiazabal Rubial, Elisabetta Gualmini, Valérie Hayer, Chris MacManus, Fulvio Martusciello, Jessica Polfjärd, Clara Ponsatí Obiols, René Repasi	
Namestniki (člen 209(7)), navzoči pri končnem glasovanju	Joachim Kuhs, Alessandro Panza, Roberts Zīle	
Datum predložitve	2.3.2023	

**POIMENSKO GLASOVANJE PRI KONČNEM GLASOVANJU
V PRISTOJNEM ODBORU**

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

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

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

Uporabljeni znaki:

+ : za

- : proti

0 : vzdržani