



ROZPORZĄDZENIE DELEGOWANE KOMISJI (UE) 2025/1246

z dnia 18 czerwca 2025 r.

zmieniające regulacyjne standardy techniczne określone w rozporządzeniach delegowanych (UE) 2017/583 i (UE) 2017/587 w odniesieniu do wymogów w zakresie przejrzystości dla systemów obrotu i firm inwestycyjnych w odniesieniu do obligacji, strukturyzowanych produktów finansowych, uprawnień do emisji i instrumentów udziałowych

(Tekst mający znaczenie dla EOG)

KOMISJA EUROPEJSKA,

uwzględniając Traktat o funkcjonowaniu Unii Europejskiej,

uwzględniając rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012⁽¹⁾, w szczególności jego art. 4 ust. 6 akapit trzeci, art. 7 ust. 2 akapit trzeci, art. 9 ust. 5 akapit trzeci, art. 11 ust. 4 akapit czwarty, art. 14 ust. 7 akapit trzeci, art. 20 ust. 3 akapit trzeci, art. 21 ust. 5 akapit trzeci, art. 22 ust. 3 akapit drugi oraz art. 23 ust. 3 akapit trzeci,

a także mając na uwadze, co następuje:

- (1) Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1033⁽²⁾ zmieniono rozporządzenie (UE) nr 600/2014 poprzez wprowadzenie w art. 2 tego rozporządzenia definicji „transakcji pakietowych”. Ponieważ rozporządzenia delegowane nie powinny zawierać definicji już określonych w aktach ustawodawczych, należy wykreślić z tego rozporządzenia tę samą definicję „transakcji pakietowych”, która jest obecnie określona w art. 1 pkt 1 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/583⁽³⁾.
- (2) Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2024/791⁽⁴⁾ zmieniono rozporządzenie (UE) nr 600/2014 poprzez ograniczenie wymogu publikowania gwarantowanych lub orientacyjnych kwotowań w odniesieniu do instrumentów nieudziałowych do centralnych arkuszy zleceń limitowanych i systemów transakcyjnych opartych na okresowych fazach ustalania kursu jednolitego. W związku z tym rozporządzeniem (UE) 2024/791 uchylono również art. 9 ust. 5 lit. d) rozporządzenia (UE) nr 600/2014, w którym upoważniono Komisję między innymi do określenia definicji „zapytań o kwotowanie” i „głosowych systemów obrotu”, do celów zwolnienia z ujawniania przedtransakcyjnego. W związku z tym definicje te należy wykreślić z art. 1 rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/583. Konieczne jest również wykreślenie z załącznika I do rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/583 systemu opartego na kwotowaniu, systemu zapytań o kwotowanie i głosowego systemu obrotu.

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

⁽²⁾ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1033 z dnia 23 czerwca 2016 r. zmieniające rozporządzenie (UE) nr 600/2014 w sprawie rynków instrumentów finansowych, rozporządzenie (UE) nr 596/2014 w sprawie nadużyć na rynku oraz rozporządzenie (UE) nr 909/2014 w sprawie usprawnienia rozrachunku papierów wartościowych w Unii Europejskiej i w sprawie centralnych depozytów papierów wartościowych (Dz.U. L 175 z 30.6.2016, s. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1033/oj>).

⁽³⁾ Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/583 z dnia 14 lipca 2016 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 w sprawie rynków instrumentów finansowych w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących wymogów w zakresie przejrzystości dla systemów obrotu i firm inwestycyjnych w odniesieniu do obligacji, strukturyzowanych produktów finansowych, uprawnień do emisji oraz instrumentów pochodnych (Dz.U. L 87 z 31.3.2017, s. 229, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/583/oj).

⁽⁴⁾ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2024/791 z dnia 28 lutego 2024 r. zmieniające rozporządzenie (UE) nr 600/2014 w odniesieniu do zwiększenia przejrzystości danych, usuwania przeszkód w powstawaniu systemów publikacji informacji skonsolidowanych, optymalizacji obowiązków obrotu oraz zakazu otrzymywania płatności za przepływ zleceń (Dz.U. L 2024/791, 8.3.2024, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2024/791/oj>).

- (3) Rozporządzeniem (UE) 2024/791 zmieniono rozporządzenie (UE) nr 600/2014 poprzez dodanie w art. 9 ust. 5 tego rozporządzenia nowej lit. f). Zgodnie z tym przepisem Komisja jest uprawniona do określenia specyficznych cech „centralnych arkuszy zleceń limitowanych” („CLOB”, zwanych również systemami transakcyjnymi opartymi na arkuszu zleceń) i „systemów transakcyjnych opartych na okresowych fazach ustalania kursu jednolitego” (zwanych również systemami transakcyjnymi opartymi na aukcjach okresowych). W związku z tym należy wprowadzić odpowiednie definicje do rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/583. System transakcyjny funkcjonujący w oparciu o arkusz zleceń, który obejmuje wyłącznie kwotowania animatorów rynku, oraz algorytm transakcyjny, który zestawia w sposób ciągły przychodzące zlecenia kupna i sprzedaży z już figurującymi kwotowaniami animatorów rynku bez udziału człowieka w oparciu o najlepszą dostępną cenę, należy uznać za system transakcyjny oparty na arkuszu zleceń realizowanych w trybie notowań ciągłych. System transakcyjny funkcjonujący w oparciu o arkusz zleceń, w którym kwotowania dostawców płynności są potwierdzane przed potencjalnym wykonaniem przychodzącego zlecenia, oraz algorytm transakcyjny, który zestawia w sposób ciągły przychodzące zlecenia kupna i sprzedaży z potwierdzonymi kwotowaniami dostawców płynności bez udziału człowieka w oparciu o najlepszą dostępną cenę, również należy uznać za system transakcyjny oparty na arkuszu zleceń realizowanych w trybie notowań ciągłych. W przypadku gdy system transakcyjny oparty na arkuszu zleceń łączy elementy systemu transakcyjnego opartego na arkuszu zleceń realizowanych w trybie notowań ciągłych i systemu transakcyjnego opartego na aukcjach okresowych, komponent obejmujący arkusz zleceń realizowanych w trybie notowań ciągłych i komponent obejmujący aukcje okresowe w ramach systemu transakcyjnego opartego na arkuszu zleceń powinny podlegać wymogom informacyjnym określonym w załączniku I do rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/583 odpowiednio w odniesieniu do systemów transakcyjnych opartych na arkuszu zleceń realizowanych w trybie notowań ciągłych i do systemów transakcyjnych opartych na aukcjach okresowych.
- (4) Art. 54 ust. 3 rozporządzenia (UE) nr 600/2014 stanowi, że przepisy aktów delegowanych przyjętych na podstawie tego rozporządzenia mające zastosowanie przed dniem 28 marca 2024 r. mają nadal zastosowanie do dnia rozpoczęcia stosowania aktów delegowanych przyjętych na podstawie tego rozporządzenia mających zastosowanie od dnia 28 marca 2024 r. W zawiadomieniu Komisji w sprawie interpretacji i wykonania przepisu przejściowego określonego w rozporządzeniu (UE) 2024/791 ^(*) Komisja wyjaśniła, że art. 54 ust. 3 rozporządzenia (UE) nr 600/2014 ma na celu zapewnienie ciągłości uczestnikom rynku w okresie, gdy przygotowywane są nowe rozporządzenia delegowane Komisji. Aby zapewnić taką ciągłość w praktyce, do rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/583 należy wprowadzić nowy art. 1a w celu określenia, które artykuły tego rozporządzenia delegowanego powinny nadal mieć zastosowanie wyłącznie do instrumentów pochodnych. Artykuły te powinny nadal mieć zastosowanie wraz z uzupełnianymi przez nie przepisami rozporządzenia (UE) nr 600/2014 w brzmieniu obowiązującym przed dniem 28 marca 2024 r. W związku z tym należy również doprecyzować, że zawarte w tych artykułach odniesienia do art. 11 rozporządzenia (UE) nr 600/2014 należy odczytywać jako odniesienia do art. 11 rozporządzenia (UE) nr 600/2014 w brzmieniu obowiązującym przed dniem 28 marca 2024 r.
- (5) Zgodnie z art. 9 ust. 5 lit. c) rozporządzenia (UE) nr 600/2014 Komisja jest uprawniona do określenia wielkości zleceń o dużej skali w porównaniu z normalną wielkością rynkową. W art. 9 ust. 1 lit. a) tego rozporządzenia umożliwiono właściwym organom zwolnienie operatorów rynku i firm inwestycyjnych prowadzących system obrotu z obowiązku upubliczniania informacji, o których mowa w art. 8 ust. 1 tego rozporządzenia, w odniesieniu do takich zleceń. Komisja określiła wielkość zleceń o dużej skali w art. 3 rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/583. Rozporządzeniem (UE) 2024/791 zmieniono jednak art. 8 rozporządzenia (UE) nr 600/2014 w celu ustanowienia szczegółowych wymogów w zakresie przejrzystości przedtransakcyjnej dla systemów obrotu w odniesieniu do obligacji, strukturyzowanych produktów finansowych i uprawnień do emisji oraz wprowadzono do tego rozporządzenia nowy art. 8a w celu ustanowienia szczegółowych wymogów w zakresie przejrzystości przedtransakcyjnej dla systemów obrotu w odniesieniu do instrumentów pochodnych. Ze zmiany tej wynika, że ustalenie, czy dane zlecenie jest „o dużej skali”, o czym mowa w art. 9 ust. 1 lit. a) rozporządzenia (UE) nr 600/2014, będzie różne w odniesieniu do – z jednej strony – obligacji, strukturyzowanych produktów finansowych i uprawnień do emisji, a – z drugiej strony – do instrumentów pochodnych. W rozporządzeniu delegowanym (UE) 2017/583 należy zatem wprowadzić nowy art. 3a w celu ustanowienia przepisów szczegółowych dotyczących określania „zleceń o dużej skali” w odniesieniu do obligacji, strukturyzowanych produktów finansowych i uprawnień do emisji. Aby tworzyć stabilniejsze ramy przejrzystości przedtransakcyjnej, przepisy te powinny opierać się na statycznym wyznaczeniu „zleceń o dużej skali”.

(*) Zawiadomienie Komisji w sprawie interpretacji i wykonania przepisu przejściowego określonego w rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2024/791 zmieniającym rozporządzenie (UE) nr 600/2014 w odniesieniu do zwiększenia przejrzystości danych, usuwania przeszkód w powstawaniu systemów publikacji informacji skonsolidowanych, optymalizacji obowiązków obrotu oraz zakazu otrzymywania płatności za przepływ zleceń (Dz.U. C, C/2024/2966, 2.5.2024, ELI: <http://data.europa.eu/eli/C/2024/2966/oj>).

- (6) Aby uwzględnić ograniczenie przejrzystości przedtransakcyjnej dotyczącej instrumentów nieudziałowych do systemów transakcyjnych opartych na arkuszu zleceń i systemów transakcyjnych opartych na aukcjach okresowych, rozporządzeniem (UE) 2024/791 uchylono w rozporządzenia (UE) nr 600/2014 art. 9 ust. 1 lit. b). Przepisy tej litery umożliwiały właściwym organom zwolnienie operatorów rynku i firm inwestycyjnych prowadzących system obrotu z obowiązku upubliczniania informacji, o których mowa w art. 8 ust. 1 tego rozporządzenia, w odniesieniu do wykonywalnych deklaracji zainteresowania zgłaszanych w systemach zapytań o kwotowanie lub w głosowych systemach transakcyjnych, w przypadku gdy deklaracja taka jest powyżej wielkości specyficznej dla danego instrumentu finansowego. Zgodnie z art. 9 ust. 5 lit. d) rozporządzenia (UE) nr 600/2014 Komisja była uprawniona do określenia wielkości specyficznej dla tych instrumentów finansowych, w odniesieniu do których można zastosować zwolnienie z ujawniania przedtransakcyjnego, co Komisja uczyniła w art. 5 rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/583. Ponieważ rozporządzeniem (UE) 2024/791 usunięto z rozporządzenia (UE) nr 600/2014 zarówno art. 9 ust. 1 lit. b), jak i uprawnienie określone w art. 9 ust. 5 lit. d), należy również uchylić art. 5 rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/583. Konieczne jest również usunięcie wszystkich odniesień do art. 5 rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/583 z innych przepisów tego rozporządzenia.
- (7) Zgodnie z art. 9 ust. 5 lit. e) rozporządzenia (UE) nr 600/2014 Komisja jest uprawniona do określenia instrumentów finansowych lub klas instrumentów finansowych, dla których nie ma płynnego rynku, jeżeli można zastosować zwolnienie z ujawniania przedtransakcyjnego zgodnie z art. 9 ust. 1 tego rozporządzenia. W art. 9 ust. 1 lit. c) tego rozporządzenia umożliwiono właściwym organom zwolnienie operatorów rynku i firm inwestycyjnych prowadzących system obrotu z obowiązku upubliczniania informacji, o których mowa w art. 8 ust. 1 tego rozporządzenia, w odniesieniu do takich instrumentów lub klas instrumentów finansowych. W art. 6 rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/583 Komisja określiła klasy instrumentów finansowych, dla których nie ma płynnego rynku. Rozporządzeniem (UE) 2024/791 zmieniono jednak art. 8 rozporządzenia (UE) nr 600/2014 w celu ustanowienia szczegółowych wymogów w zakresie przejrzystości przedtransakcyjnej dla systemów obrotu w odniesieniu do obligacji, strukturyzowanych produktów finansowych i uprawnień do emisji oraz wprowadzono do tego rozporządzenia nowy art. 8a w celu ustanowienia szczegółowych wymogów w zakresie przejrzystości przedtransakcyjnej dla systemów obrotu w odniesieniu do instrumentów pochodnych. Ze zmian tych wynika, że ustalenie, czy istnieje płynny rynek, o którym mowa w art. 9 ust. 1 lit. c) rozporządzenia (UE) nr 600/2014, będzie różne w odniesieniu do – z jednej strony – obligacji, strukturyzowanych produktów finansowych i uprawnień do emisji, a – z drugiej strony – do instrumentów pochodnych. W rozporządzeniu delegowanym (UE) 2017/583 należy zatem wprowadzić nowy art. 6a w celu ustanowienia przepisów szczegółowych dotyczących ustalenia, czy istnieje „płynny rynek” dla obligacji, strukturyzowanych produktów finansowych i uprawnień do emisji. Aby stworzyć stabilniejsze ramy przejrzystości, te przepisy powinny opierać się na statycznym wyznaczaniu płynności.
- (8) Rozporządzeniem (UE) 2024/791 wprowadzono w art. 2 ust. 1 rozporządzenia (UE) nr 600/2014 pkt 16a zawierający definicję „wyznaczonego podmiotu publikującego” i wprowadzono do tego rozporządzenia nowy art. 21a, który umożliwia firmie inwestycyjnej, która jest wyznaczonym podmiotem publikującym, przyjęcie odpowiedzialności za upublicznianie transakcji za pośrednictwem zatwierdzonego podmiotu publikującego. W tym samym nowym art. 21a przewidziano również, która strona transakcji powinna być odpowiedzialna za upublicznienie transakcji, w przypadku gdy jedna z zaangażowanych stron, żadna z nich lub obie strony są wyznaczonymi podmiotami publikującymi. W związku z tym należy skreślić wymogi określone w rozporządzeniu delegowanym (UE) 2017/583 mające na celu identyfikację firmy inwestycyjnej odpowiedzialnej za podawanie do wiadomości publicznej transakcji za pośrednictwem zatwierdzonego podmiotu publikującego.
- (9) Zgodnie z art. 11 rozporządzenia (UE) nr 600/2014 właściwe organy mogą zezwalać operatorom rynku i firmom inwestycyjnym prowadzącym system obrotu na odroczenie publikacji szczegółów transakcji w oparciu o wielkość transakcji lub rodzaj transakcji. Zgodnie z art. 11 ust. 4 lit. c) tego rozporządzenia Komisja była uprawniona do określenia warunków takiej odroczonej publikacji, co Komisja uczyniła w art. 8 rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/583. Rozporządzeniem (UE) 2024/791 zmieniono jednak art. 11 rozporządzenia (UE) nr 600/2014, ustanawiając szczegółowe wymogi w zakresie odroczonej publikacji w odniesieniu do obligacji, strukturyzowanych produktów finansowych i uprawnień do emisji, oraz wprowadzono do tego rozporządzenia nowy art. 11a zawierający szczegółowe wymogi w zakresie odroczonej publikacji w odniesieniu do instrumentów pochodnych. Do rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/583 należy zatem wprowadzić nowy art. 8a w celu określenia dokładnych szczegółów systemu odroczonej publikacji w odniesieniu do obligacji, strukturyzowanych produktów finansowych i uprawnień do emisji, w tym w celu określenia, jakie wielkości emisji odpowiadają płynnemu lub niepłynnemu rynkowi danego instrumentu finansowego, a także definicji transakcji średniej, dużej oraz bardzo dużej wielkości i okresu odroczenia.
- (10) W celu zapewnienia prostego i dobrze skalibrowanego systemu odroczenia dla obligacji należy rozróżnić trzy kategorie obligacji: (i) obligacje skarbowe i inne obligacje publiczne; (ii) obligacje korporacyjne, obligacje zamienne i inne obligacje; oraz (iii) obligacje zabezpieczone. Aby umożliwić lepsze rozróżnienie między obligacjami płynnymi i niepłynnymi, a tym samym skuteczniejszą kalibrację, obligacje należy dalej pogrupować w każdej kategorii obligacji.

- (11) Zgodnie z definicją płynnego rynku określoną w art. 2 pkt 17 lit. a) ppkt (i) rozporządzenia (UE) nr 600/2014 płynny rynek należy oceniać na podstawie wielkości emisji obligacji. Aby uwzględnić potencjalne zmiany wielkości emisji obligacji w miarę upływu czasu, w tym zmiany wynikające z emisji ciągłych lub z odkupu, konieczne jest oszacowanie płynnego rynku na podstawie pozostałej do spłaty kwoty emisji obligacji (tj. całkowitej wartości obligacji, które zostały wyemitowane i znajdują się w posiadaniu inwestorów w danym momencie), a nie początkowej wielkości emisji obligacji (tj. całkowitej wartości obligacji oferowanych inwestorom na rynku pierwotnym w momencie emisji).
- (12) Aby wprowadzić prostszy system przejrzystości, który nie opiera się na częstych ocenach płynności, należy zmienić przepisy mające zastosowanie do strukturyzowanych produktów finansowych i uprawnień do emisji określone w rozporządzeniu delegowanym (UE) 2017/583. Na podstawie analizy danych przeprowadzonej przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych („ESMA”) oraz w oparciu o dotychczasowe doświadczenia ESMA w zakresie kalibracji wymogów w zakresie przejrzystości należy uznać, że strukturyzowane produkty finansowe oraz uprawnienia do emisji inne niż unijne uprawnienia do emisji nie mają płynnego rynku, natomiast unijne uprawnienia do emisji należy uznać za mające płynny rynek. W odniesieniu do strukturyzowanych produktów finansowych należy utrzymać istniejące progi przejrzystości przedtransakcyjnej i posttransakcyjnej oraz istniejący okres odroczenia publikacji ceny dla niepłynnych strukturyzowanych produktów finansowych, jak określono w rozporządzeniu delegowanym (UE) 2017/583. Biorąc jednak pod uwagę niepłynność strukturyzowanych produktów finansowych oraz fakt, że rozporządzenie (UE) nr 600/2014 nie zezwala już właściwym organom na wprowadzenie dodatkowego okresu odroczenia dla tych instrumentów, należy wprowadzić standardowy okres odroczenia publikacji wolumenu wynoszący do dwóch tygodni po dniu zawarcia transakcji. W odniesieniu do uprawnień do emisji progi przejrzystości przedtransakcyjnej i posttransakcyjnej należy określić w tonach CO₂ (tCO₂), a nie w lotach, ponieważ tCO₂ jest powszechną jednostką miary dla tych instrumentów. Na podstawie analizy danych przeprowadzonej przez ESMA, przy uwzględnieniu płynnego charakteru unijnych uprawnień do emisji, maksymalny okres odroczenia publikacji dla unijnych uprawnień do emisji nie powinien być dłuższy niż do godz. 19.00 czasu lokalnego drugiego dnia roboczego po dacie transakcji.
- (13) Na podstawie analizy danych przeprowadzonej przez ESMA należy uznać, że wszystkie instrumenty typu ETC i instrumenty typu ETN nie mają płynnego rynku. Zgodnie z podejściem przyjętym w odniesieniu do strukturyzowanych produktów finansowych standardowy okres odroczenia publikacji wolumenu wynoszący do dwóch tygodni po dniu zawarcia transakcji należy również wprowadzić w odniesieniu do instrumentów typu ETC i instrumentów typu ETN.
- (14) Rozporządzeniem (UE) 2024/791 wprowadzono zmiany dotyczące możliwości wydłużenia przez właściwe organy okresu odroczenia przewidzianego w rozporządzeniu (UE) nr 600/2014. Po pierwsze możliwość ta była ograniczona do instrumentów długu państwowego. Po drugie uprawnienie właściwego organu do wydłużania okresu odroczenia publikacji było ograniczone do transakcji, których przedmiotem były instrumenty długu państwowego wyemitowane przez państwo członkowskie tego właściwego organu. W przypadku instrumentów długu państwowego niewyemitowanych przez państwo członkowskie uprawnienie do wydłużania okresu odroczenia publikacji przyznano ESMA. Po trzecie maksymalny czas trwania dodatkowych odroczeń ograniczono do sześciu miesięcy. Właściwe organy mogą określić krótszy okres odroczenia w ramach tego limitu. Należy zatem zmienić rozporządzenie delegowane (UE) 2017/583, aby odzwierciedlić te zmiany.
- (15) W odniesieniu do publikacji szczegółowych informacji o kilku transakcjach w postaci zagregowanej, o których to transakcjach mowa w art. 11 ust. 3 lit. b) rozporządzenia (UE) nr 600/2014, metoda agregacji powinna pozostać niezmieniona. W związku z tym transakcje korzystające z wydłużonego okresu odroczenia powinny być agregowane przez odpowiednie systemy obrotu i zatwierdzone podmioty publikujące w ciągu jednego tygodnia kalendarzowego i powinny być publikowane we wtorek następujący po tym tygodniu przed godziną 9.00 czasu lokalnego.
- (16) Aby zapewnić uczestnikom rynku wystarczająco dużo czasu na przygotowanie się do nowych wymogów, przy jednoczesnym zapewnieniu terminowego utworzenia systemu publikacji informacji skonsolidowanych dotyczących obligacji, należy odroczyć datę rozpoczęcia stosowania zmian w rozporządzeniu delegowanym (UE) 2017/583 określonych w niniejszym rozporządzeniu.
- (17) Należy zatem odpowiednio zmienić rozporządzenie delegowane (UE) 2017/583.

- (18) Aby zapewnić zharmonizowane stosowanie wymogów w zakresie przejrzystości przedtransakcyjnej w odniesieniu do instrumentów udziałowych oraz biorąc pod uwagę szczegółowe informacje na potrzeby przejrzystości przedtransakcyjnej, które systemy obrotu mają obowiązek przekazywać dostawcy informacji skonsolidowanych dotyczących instrumentów udziałowych na podstawie art. 22a rozporządzenia (UE) nr 600/2014, należy zmienić rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/587⁽⁶⁾ w celu określenia szczegółowych informacji na potrzeby przejrzystości przedtransakcyjnej, które mają upubliczniać operatorzy rynku i firmy inwestycyjne prowadzące system obrotu dla każdej klasy instrumentu finansowego, jak wymaga tego art. 3 ust. 1 rozporządzenia (UE) nr 600/2014.
- (19) Zlecenia z wielkością ujawnioną (tzw. zlecenia typu iceberg) to zlecenia, które mają widoczny wolumen (tzw. wolumen ujawniany, ang. peak) udostępniony do wykonania (odpowiadający części wielkości całego zlecenia) oraz ukryty wolumen (odpowiadający pozostałej części wielkości zlecenia) przechowywany w podsystemie zarządzania zleceniami, który może zostać uwolniony do wykonania dopiero po wykonaniu ujawnionego zlecenia. Aby uwzględnić możliwość wykonania ukrytej części zleceń typu iceberg w ściśle określonych okolicznościach, należy zmienić art. 8 rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/587 dotyczący zwolnienia mającego zastosowanie do podsystemu zarządzania zleceniami.
- (20) Rozporządzeniem (UE) 2024/791 wprowadzono w art. 2 ust. 1 rozporządzenia (UE) nr 600/2014 definicję „wyznaczonego podmiotu publikującego” i wprowadzono do tego rozporządzenia nowy art. 21a, który umożliwia firmie inwestycyjnej, która jest wyznaczonym podmiotem publikującym, przyjęcie odpowiedzialności za upublicznianie transakcji za pośrednictwem zatwierdzonego podmiotu publikującego. W tym samym nowym art. 21a przewidziano również, która strona transakcji powinna być odpowiedzialna za upublicznienie transakcji, w przypadku gdy jedna z zaangażowanych stron, żadna z nich lub obie strony są wyznaczonymi podmiotami publikującymi. W związku z tym należy skreślić wymogi określone w rozporządzeniu delegowanym (UE) 2017/587 mające na celu identyfikację firmy inwestycyjnej odpowiedzialnej za podawanie do wiadomości publicznej transakcji za pośrednictwem zatwierdzonego podmiotu publikującego.
- (21) Aby zapewnić właściwą kalibrację progów stosowania wymogów w zakresie przejrzystości przedtransakcyjnej dla instrumentów udziałowych w odniesieniu do podmiotów systematycznie internalizujących transakcje, należy udoskonalić metodę ustalania standardowej wielkości rynkowej określoną w art. 11 rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/587 poprzez zwiększenie szczegółowości przedziałów średniej wielkości transakcji. Proóg stosowany do określenia minimalnej wielkości kwotowań dla podmiotów systematycznie internalizujących transakcje powinien odpowiadać standardowej wielkości rynkowej. Biorąc pod uwagę najlepsze praktyki międzynarodowe, konkurencyjność przedsiębiorstw unijnych, poziom wpływu na rynek i efektywność kształtowania cen, próg stosowany do określenia wielkości, poniżej której zastosowanie mają obowiązki w zakresie przejrzystości przedtransakcyjnej dla instrumentów udziałowych w odniesieniu do podmiotów systematycznie internalizujących transakcje, powinien odpowiadać dwukrotności standardowej wielkości rynkowej.
- (22) Aby zapewnić dokładne odzwierciedlenie aktywności rynku i procesu kształtowania cen w ramach przejrzystości posttransakcyjnej dla instrumentów udziałowych, konieczna jest zmiana art. 13 rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/587 w celu ustalenia i doprecyzowania zakresu transakcji, które nie wpływają na ustalenie poziomu cen rynkowych na podstawie czynników podaży i popytu, w tym transakcji typu „give-up” i transakcji typu „give-in”. Transakcje te są transakcjami technicznymi przeprowadzanymi przede wszystkim w celach operacyjnych lub w celu ułatwienia zarządzania ryzykiem między firmami inwestycyjnymi, a zatem nie stanowią niezależnych zdarzeń mających wpływ na proces ustalania cen. Z tego powodu należy je wyłączyć z wymogów w zakresie przejrzystości posttransakcyjnej.
- (23) W załączniku I do rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/587 określono rodzaje systemów transakcyjnych oraz dla każdego systemu przedstawiono opis jego głównych cech oraz informacje, które należy podawać do wiadomości publicznej zgodnie z art. 3 rozporządzenia (UE) nr 600/2014. Załącznik ten należy zmienić w celu doprecyzowania, że systemy transakcyjne funkcjonujące w oparciu o arkusz zleceń, który obejmuje wyłącznie kwotowania animatorów rynku, i algorytm transakcyjny działający bez udziału człowieka, który zestawia w sposób ciągły przychodzące zlecenia kupna i sprzedaży z już figurującymi kwotowaniami animatorów rynku w oparciu o najlepszą dostępną cenę, należy uznać za systemy transakcyjne oparte na arkuszu zleceń realizowanych w trybie notowań ciągłych. Systemy transakcyjne funkcjonujące w oparciu o arkusz zleceń, w którym kwotowania dostawców płynności są potwierdzane przed potencjalnym wykonaniem przychodzącego zlecenia, oraz algorytm transakcyjny, który zestawia w sposób ciągły przychodzące zlecenia kupna i sprzedaży z potwierdzonymi kwotowaniami dostawców płynności bez udziału człowieka w oparciu o najlepszą dostępną cenę, również należy uznać za systemy transakcyjne oparte na arkuszu zleceń realizowanych w trybie notowań ciągłych.

⁽⁶⁾ Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/587 z dnia 14 lipca 2016 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 w sprawie rynków instrumentów finansowych w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących wymogów w zakresie przejrzystości dla systemów obrotu i firm inwestycyjnych w odniesieniu do akcji, kwitów depozytowych, funduszy inwestycyjnych typu ETF, certyfikatów i innych podobnych instrumentów finansowych oraz dotyczących obowiązku realizowania transakcji na określonych akcjach w systemie obrotu lub za pośrednictwem podmiotu systematycznie internalizującego transakcje (Dz.U. L 87 z 31.3.2017, s. 387, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/587/oj).

- (24) Aby zapewnić uczestnikom rynku i właściwym organom wystarczająco dużo czasu na przygotowanie się do nowych wymogów, a jednocześnie zapewnić terminowe ustanowienie systemu publikacji informacji skonsolidowanych dotyczących akcji, należy odroczyć datę rozpoczęcia stosowania przepisów niniejszego rozporządzenia dotyczących szczegółowych informacji do celów przejrzystości przed- i posttransakcyjnej, które należy podawać do wiadomości publicznej w odniesieniu do instrumentów udziałowych, ustalenia najodpowiedniejszego rynku w sensie płynności dla instrumentów udziałowych, zleceń dotyczących instrumentów udziałowych o dużej skali oraz metodyki dokonywania obliczeń do celów przejrzystości w odniesieniu do instrumentów udziałowych.
- (25) Należy zatem odpowiednio zmienić rozporządzenie delegowane (UE) 2017/587.
- (26) Podstawę niniejszego rozporządzenia stanowi projekt regulacyjnych standardów technicznych przedłożony Komisji przez ESMA. ESMA przeprowadził otwarte konsultacje publiczne na temat projektu regulacyjnych standardów technicznych, który stanowi podstawę niniejszego rozporządzenia, dokonał analizy potencjalnych powiązanych kosztów i korzyści oraz zasięgnął opinii Grupy Interesariuszy z Sektora Giełd i Papierów Wartościowych powołanej zgodnie z art. 37 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1095/2010⁽⁷⁾. ESMA wziął również pod uwagę opinię grupy ekspertów zainteresowanych stron na temat jakości danych dotyczących rynków instrumentów udziałowych i nieudziałowych oraz protokołów komunikacyjnych zgodnie z art. 22b ust. 3 lit. b) rozporządzenia (UE) nr 600/2014.
- (27) Aby zapewnić skuteczne ramy przejrzystości i skuteczne ustanowienie systemu publikacji informacji skonsolidowanych dla obligacji i instrumentów udziałowych, a także biorąc pod uwagę, że wszystkie przepisy niniejszego rozporządzenia dotyczą przejrzystości przed- i posttransakcyjnej, zmiany w rozporządzeniach delegowanych (UE) 2017/583 i (UE) 2017/587, które mają zostać przyjęte odpowiednio na podstawie art. 4 ust. 6, art. 7 ust. 2, art. 9 ust. 5, art. 11 ust. 4, art. 14 ust. 7, art. 20 ust. 3, art. 21 ust. 5, art. 22 ust. 3 i art. 23 ust. 3 rozporządzenia (UE) nr 600/2014, należy włączyć do jednego rozporządzenia,

PRZYJMUJE NINIEJSZE ROZPORZĄDZENIE:

Artykuł 1

Zmiany w rozporządzeniu delegowanym (UE) 2017/583

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

- 1) art. 1 otrzymuje brzmienie:

„Artykuł 1

Definicje

(art. 9 ust. 5 lit. f) rozporządzenia (UE) nr 600/2014)

Do celów niniejszego rozporządzenia stosuje się następujące definicje:

- 1) »system transakcyjny oparty na arkuszu zleceń« oznacza którykolwiek z poniższych:
- a) system transakcyjny oparty na arkuszu zleceń realizowanych w trybie notowań ciągłych, który w oparciu o arkusz zleceń i algorytm transakcyjny działający bez udziału człowieka zestawia w sposób ciągły zlecenia sprzedaży ze zleceniami kupna w oparciu o najlepszą dostępną cenę;
 - b) system transakcyjny łączący elementy systemu transakcyjnego opartego na arkuszu zleceń realizowanych w trybie notowań ciągłych, o którym mowa w lit. a), i elementy systemu transakcyjnego opartego na aukcjach okresowych, zdefiniowanego w pkt 2;
- 2) »system transakcyjny oparty na aukcjach okresowych« oznacza system transakcyjny, który zestawia zlecenia w oparciu o aukcje okresowe i algorytm transakcyjny działający bez udziału człowieka.”;

⁽⁷⁾ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1095/2010 z dnia 24 listopada 2010 r. w sprawie ustanowienia Europejskiego Urzędu Nadzoru (Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych), zmiany decyzji nr 716/2009/WE i uchylenia decyzji Komisji 2009/77/WE (Dz.U. L 331 z 15.12.2010, s. 84, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj>).

- 2) dodaje się art. 1a w brzmieniu:

„Artykuł 1a

Zakres stosowania art. 3, 6, 8, 9, 10, 11 i 13

1. Art. 3, 6, 9, 10, 11 i 13 stosuje się wyłącznie w odniesieniu do instrumentów pochodnych. Art. 8 stosuje się wyłącznie w odniesieniu do instrumentów pochodnych i transakcji pakietowych.
2. Odniesienia do art. 11 rozporządzenia (UE) nr 600/2014 zawarte w art. 8 i 11 niniejszego rozporządzenia odczytuje się jako odniesienia do art. 11 rozporządzenia (UE) nr 600/2014 w brzmieniu obowiązującym przed dniem 28 marca 2024 r.”;

- 3) dodaje się art. 3a w brzmieniu:

„Artykuł 3a

Zlecenia o dużej skali, których przedmiotem są obligacje, strukturyzowane produkty finansowe i uprawnienia do emisji

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

Zlecenie, którego przedmiotem są obligacje, strukturyzowane produkty finansowe lub uprawnienia do emisji, jest zleceniem o dużej skali w porównaniu z normalną wielkością rynkową, jeżeli w momencie wpłynięcia zlecenia lub w następstwie jakiejkolwiek zmiany zlecenia jego wielkość jest nie mniejsza niż następujące progi:

- a) w odniesieniu do wszystkich rodzajów obligacji, z wyjątkiem instrumentów typu ETC i instrumentów typu ETN – progi określone w tabeli 2.3 w załączniku III;
 - b) w odniesieniu do instrumentów typu ETC i instrumentów typu ETN – progi określone w tabeli 2.5 w załączniku III;
 - c) w odniesieniu do strukturyzowanych produktów finansowych – progi określone w tabeli 3.2 w załączniku III;
 - d) w odniesieniu do uprawnień do emisji – progi określone w tabeli 12.2 w załączniku III.”;
- 4) uchyla się art. 5;
- 5) dodaje się art. 6a w brzmieniu:

„Artykuł 6a

Klasy obligacji, strukturyzowanych produktów finansowych i uprawnień do emisji, dla których nie ma płynnego rynku

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

Aby ustalić, czy obligację, strukturyzowany produkt finansowy lub uprawnienie do emisji należy uznać za niemające płynnego rynku, właściwe organy stosują następujące statyczne wyznaczanie płynności:

- a) w odniesieniu do wszystkich rodzajów obligacji, z wyjątkiem instrumentów typu ETC i instrumentów typu ETN – wyznaczenie określone w tabeli 2.2 w załączniku III;
 - b) w odniesieniu do instrumentów typu ETC i instrumentów typu ETN – wyznaczenie określone w tabeli 2.4 w załączniku III;
 - c) w odniesieniu do strukturyzowanych produktów finansowych – wyznaczenie określone w tabeli 3.1 w załączniku III;
 - d) w odniesieniu do uprawnień do emisji – wyznaczenie określone w tabeli 12.1 w załączniku III.”;
- 6) w art. 7 wprowadza się następujące zmiany:
- a) w ust. 1 dodaje się akapit w brzmieniu:
„Nazwy pól określone w tabeli 2 w załączniku II podaje się do wiadomości publicznej, stosując tą samą konwencję nazewnictwa, jak określono w identyfikatorze pola w tej tabeli.”;
 - b) ust. 4 otrzymuje brzmienie:
„4. Informacje posttransakcyjne udostępnia się w czasie na tyle zbliżonym do czasu rzeczywistego, na ile pozwala na to technologia, a w każdym razie w ciągu pięciu minut po zrealizowaniu odnośnej transakcji.”;
 - c) uchyla się ust. 5 i 6;

d) ust. 8 otrzymuje brzmienie:

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

7) dodaje się art. 8a w brzmieniu:

„Artykuł 8a

Odroczenie publikacji transakcji, których przedmiotem są obligacje, strukturyzowane produkty finansowe i uprawnienia do emisji

(art. 11 rozporządzenia (UE) nr 600/2014)

1. Operatorzy rynku i firmy inwestycyjne prowadzące system obrotu oraz firmy inwestycyjne prowadzące obrót poza systemem obrotu mogą odroczyć publikację szczegółów transakcji przeprowadzonych w odniesieniu do obligacji, z wyjątkiem instrumentów typu ETC i instrumentów typu ETN, zgodnie z następującymi zasadami:

- a) odroczenie publikacji ceny i wolumenu nieprzekraczające 15 minut dla transakcji w kategorii 1, o których mowa w tabeli 2.6 w załączniku III;
- b) odroczenie publikacji ceny i wolumenu nie dłuższe niż do końca dnia sesyjnego dla transakcji w kategorii 2, o których mowa w tabeli 2.6 w załączniku III;
- c) odroczenie publikacji ceny nie dłuższe niż do końca pierwszego dnia sesyjnego po dacie transakcji oraz odroczenie publikacji wolumenu nieprzekraczające jednego tygodnia od daty transakcji dla transakcji w kategorii 3, o których mowa w tabeli 2.6 w załączniku III;
- d) odroczenie publikacji ceny nie dłuższe niż do końca drugiego dnia sesyjnego po dacie transakcji oraz odroczenie publikacji wolumenu nieprzekraczające dwóch tygodni od daty transakcji dla transakcji w kategorii 4, o których mowa w tabeli 2.6 w załączniku III;
- e) odroczenie publikacji ceny i wolumenu nieprzekraczające czterech tygodni od daty transakcji dla transakcji w kategorii 5, o których mowa w tabeli 2.6 w załączniku III.

2. Operatorzy rynku i firmy inwestycyjne prowadzące system obrotu oraz firmy inwestycyjne prowadzące obrót poza systemem obrotu mogą odroczyć publikację szczegółów transakcji przeprowadzonych w odniesieniu do instrumentów typu ETC, instrumentów typu ETN i strukturyzowanych produktów finansowych zgodnie z następującymi zasadami:

- a) odroczenie publikacji ceny nie dłuższe niż do końca drugiego dnia sesyjnego po dacie transakcji dla transakcji o dowolnej wielkości; oraz
- b) odroczenie publikacji wolumenu nieprzekraczające dwóch tygodni od daty transakcji dla transakcji o dowolnej wielkości.

3. Operatorzy rynku i firmy inwestycyjne prowadzące system obrotu oraz firmy inwestycyjne prowadzące obrót poza systemem obrotu podają do wiadomości publicznej każdą transakcję, której przedmiotem są uprawnienia do emisji, nie później niż o godzinie 19.00 czasu lokalnego drugiego dnia roboczego po dacie transakcji, pod warunkiem że dana transakcja przekracza wielkość posttransakcyjną dla uprawnień do emisji, o której mowa w tabeli 12.2 w załączniku III.”;

8) w art. 11 wprowadza się następujące zmiany:

- a) w ust. 1 uchyla się lit. d);
- b) w ust. 2 uchyla się lit. b) i c);
- c) ust. 4 otrzymuje brzmienie:

„4. Zagregowane dane dzienne lub tygodniowe, o których mowa w ust. 1 i 2, zawierają następujące informacje dotyczące instrumentów pochodnych w odniesieniu do każdego dnia lub tygodnia danego okresu kalendarzowego:

- a) średnią cenę ważoną;
- b) całkowity wolumen transakcji, o którym mowa w tabeli 4 w załączniku II;
- c) całkowitą liczbę transakcji.”;

d) ust. 6 otrzymuje brzmienie:

„6. Jeżeli dzień tygodnia przewidziany na publikację określone w ust. 1 lit. c) i w ust. 2 i 3 nie przypada na dzień roboczy, publikacji dokonuje się kolejnego dnia roboczego przed godziną 09.00 czasu lokalnego.”;

9) dodaje się art. 11a w brzmieniu:

„Artykuł 11a

Wymogi w zakresie przejrzystości dla instrumentów długu państwowego w związku z odroczeniem publikacji według uznania właściwych organów

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

1. Publikacja szczegółów kilku transakcji w postaci zagregowanej, o czym mowa w art. 11 ust. 3 lit. b) rozporządzenia (UE) nr 600/2014, obejmuje transakcje zrealizowane w ciągu jednego tygodnia kalendarzowego i dokonuje się jej w kolejny wtorek przed godziną 9.00 czasu lokalnego.

2. Zagregowane dane tygodniowe, o których mowa w ust. 1, zawierają następujące informacje w odniesieniu do każdego tygodnia danego okresu kalendarzowego:

a) średnią cenę ważoną;

b) całkowity wolumen transakcji, o którym mowa w tabeli 4 w załączniku II;

c) całkowitą liczbę transakcji.

3. Transakcje agreguje się według kodu ISIN.

4. Jeżeli dzień tygodnia przewidziany na publikację określone w ust. 1 nie przypada na dzień roboczy, publikacji dokonuje się kolejnego dnia roboczego przed godziną 9.00 czasu lokalnego.”;

10) w art. 13 wprowadza się następujące zmiany:

a) w ust. 1 wprowadza się następujące zmiany:

(i) lit. a) pkt (iv) otrzymuje brzmienie:

„(iv) podklas aktywów innych instrumentów pochodnych stóp procentowych, innych towarowych instrumentów pochodnych, innych kredytowych instrumentów pochodnych, innych instrumentów pochodnych C10, innych kontraktów na transakcje różnicowe i innych instrumentów pochodnych bazujących na uprawnieniach do emisji, o których mowa w tabelach 5.1, 7.1, 9.1, 10.1, 11.1 i 13.1 w załączniku III;”;

(ii) w lit. b) uchyla się pkt (i), (ii) i (ix);

(iii) uchyla się lit. d);

b) w ust. 2 wprowadza się następujące zmiany:

(i) formuła wprowadzająca otrzymuje brzmienie:

„Do celów określenia zleceń będących zleceniami o dużej skali w porównaniu z normalną wielkością rynkową, o których to zleceniach mowa w art. 3, stosuje się następującą metodykę.”;

(ii) w lit. a) wprowadza się następujące zmiany:

1) uchyla się pkt (i);

2) pkt (vi) otrzymuje brzmienie:

„(vi) każdej podklasy aktywów uznanej za niemającą płynnego rynku dla klas aktywów instrumentów pochodnych bazujących na uprawnieniach do emisji, o których mowa w tabeli 13.3 w załączniku III;”;

3) uchyla się pkt (vii) i (viii);

(iii) w lit. b) wprowadza się następujące zmiany:

1) formuła wprowadzająca otrzymuje brzmienie:

„poziom wielkości transakcji, poniżej którego znajduje się odsetek transakcji odpowiadający danemu percentylowi transakcji, albo dolna granica progu, w zależności od tego, która z tych dwóch wartości jest wyższa, dla.”;

2) uchyla się pkt (i);

- 3) pkt (iii) otrzymuje brzmienie:

„(iii) każdej podklasy aktywów mającej płynny rynek dla klas aktywów instrumentów pochodnych bazujących na uprawnieniach do emisji, o których mowa w tabeli 13.2 w załączniku III;”;
- 4) uchyla się pkt (iv);
- c) w ust. 3 wprowadza się następujące zmiany:
 - (i) w lit. a) wprowadza się następujące zmiany:
 - 1) uchyla się pkt (i);
 - 2) pkt (vi) otrzymuje brzmienie:

„(vi) każdej podklasy aktywów uznanej za niemającą płynnego rynku dla klasy aktywów instrumentów pochodnych bazujących na uprawnieniach do emisji, o których mowa w tabeli 13.3 w załączniku III;”;
 - 3) uchyla się pkt (vii) i (viii);
 - (ii) uchyla się lit. b);
 - (iii) lit. d) otrzymuje brzmienie:

„d) poziom wielkości transakcji, poniżej którego znajduje się odsetek transakcji odpowiadający danemu percentylowi transakcji, albo dolna granica progu, w zależności od tego, która z tych dwóch wartości jest wyższa, dla każdej podklasy aktywów uznanej za mającą płynny rynek dla instrumentów pochodnych bazujących na uprawnieniach do emisji, o których mowa w tabeli 13.2 w załączniku III.”;
- d) ust. 5 lit. b) otrzymuje brzmienie:

„b) wielkości transakcji o dużej skali w porównaniu z normalną wielkością rynkową i wielkość specyficzną dla danego instrumentu, jak wskazano w ust. 3.”;
- e) ust. 7 otrzymuje brzmienie:

„7. Do celów ust. 1 lit. b), ust. 2 lit. b) i ust. 3 lit. c) i d) właściwe organy uwzględniają transakcje zrealizowane w Unii w okresie między dniem 1 stycznia a dniem 31 grudnia poprzedniego roku.”;
- f) ust. 8 otrzymuje brzmienie:

„8. Wielkość transakcji do celów ust. 2 lit. b) i ust. 3 lit. c) i d) określa się na podstawie miary wolumenu, jak wskazano w tabeli 4 w załączniku II. Jeżeli wielkość transakcji określona do celów ust. 2 i 3 jest wyrażona w wartości pieniężnej, a instrument finansowy nie jest zdenominowany w euro, wielkość transakcji przelicza się na walutę, w której instrument finansowy jest zdenominowany, przez zastosowanie referencyjnego kursu euro Europejskiego Banku Centralnego z dnia 31 grudnia poprzedniego roku.”;
- g) uchyla się ust. 10;
- h) ust. 11 otrzymuje brzmienie:

„11. Do celów określania wartości, o których mowa w ust. 2 i 3, przepisy ust. 2 lit. b) i ust. 3 lit. c) i d) nie mają zastosowania, jeżeli liczba transakcji uwzględnionych w obliczeniach jest niższa niż 1 000. W takich przypadkach stosuje się wartości progowe określone w ust. 2 lit. a) i ust. 3 lit. a).”;
- i) w ust. 12 formuła wprowadzająca otrzymuje brzmienie:

„Z wyjątkiem sytuacji, w której odnoszą się one do instrumentów pochodnych bazujących na uprawnieniach do emisji, wyliczenia, o których mowa w ust. 2 lit. b) i ust. 3 lit. c), zaokrągla się do kolejnych:”;

j) ust. 14 i 15 otrzymują brzmienie:

„14. Dla instrumentów pochodnych na akcje dopuszczonych do obrotu lub będących po raz pierwszy w obrocie w systemie obrotu, a nienależących do podklasy, dla której opublikowano wielkość specyficzną dla danego instrumentu finansowego, o której mowa w art. 8 ust. 1 lit. c), i wielkość zleceń i transakcji o dużej skali w porównaniu z normalną wielkością rynkową, o której mowa w art. 3 i art. 8 ust. 1 lit. a), i należących do jednej z podklas aktywów określonych w ust. 1 lit. a) ppkt (ii) wielkością specyficzną dla danego instrumentu finansowego i wielkością zleceń i transakcji o dużej skali w porównaniu z normalną wielkością rynkową są wielkości mające zastosowanie do przedziału najniższej średniej dziennej kwoty referencyjnej podklasy aktywów, do której należy instrument pochodny na akcje.

15. Instrumenty finansowe dopuszczone do obrotu lub będące po raz pierwszy w obrocie w systemie obrotu, a nienależące do żadnej podklasy, dla której opublikowano wielkość specyficzną dla danego instrumentu finansowego, o której mowa w art. 8 ust. 1 lit. c), i wielkość zleceń i transakcji o dużej skali w porównaniu z normalną wielkością rynkową, o której mowa w art. 3 i art. 8 ust. 1 lit. a), uznaje się za niemające płynnego rynku do momentu, w którym zaczną obowiązywać wyniki obliczeń wykonanych zgodnie z ust. 17. Mając zastosowanie wielkością specyficzną dla danego instrumentu finansowego, o której mowa w art. 8 ust. 1 lit. c), i wielkością zleceń i transakcji o dużej skali w porównaniu z normalną wielkością rynkową, o której mowa w art. 3 i art. 8 ust. 1 lit. a), są wielkości podklas, które uznano za niemające płynnego rynku, należące do tej samej podklasy aktywów.”;

k) uchyla się ust. 18, 19 i 20;

11) art. 16 otrzymuje brzmienie:

„Artykuł 16

Tymczasowe zawieszenie obowiązków w zakresie przejrzystości

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

1. W przypadku instrumentów finansowych, dla których istnieje płynny rynek, jak ustalono na podstawie metody określonej w art. 6a dla obligacji, strukturyzowanych produktów finansowych i uprawnień do emisji oraz w art. 13 dla instrumentów pochodnych, właściwe organy mogą tymczasowo zawiesić obowiązki określone w art. 8, 8a i 10 rozporządzenia (UE) nr 600/2014, jeżeli dla klasy obligacji, strukturyzowanych produktów finansowych, uprawnień do emisji lub instrumentów pochodnych całkowity wolumen, o którym mowa w tabeli 4 w załączniku II, obliczony dla poprzednich 30 dni kalendarzowych stanowi mniej niż 40 % średniego wolumenu miesięcznego obliczonego dla pełnych 12 miesięcy kalendarzowych poprzedzających te 30 dni kalendarzowych.

2. W przypadku instrumentów finansowych, dla których nie ma płynnego rynku, jak ustalono na podstawie metody określonej w art. 6a dla obligacji, strukturyzowanych produktów finansowych i uprawnień do emisji oraz w art. 13 dla instrumentów pochodnych, właściwe organy mogą tymczasowo zawiesić obowiązki określone w art. 8, 8a i 10 rozporządzenia (UE) nr 600/2014, jeżeli dla klasy obligacji, strukturyzowanych produktów finansowych, uprawnień do emisji lub instrumentów pochodnych całkowity wolumen, o którym mowa w tabeli 4 w załączniku II, obliczony dla poprzednich 30 dni kalendarzowych stanowi mniej niż 20 % średniego wolumenu miesięcznego obliczonego dla pełnych 12 miesięcy kalendarzowych poprzedzających te 30 dni kalendarzowych.

3. Przy wykonywaniu obliczeń, o których mowa w ust. 1 i 2 właściwe organy uwzględniają transakcje zrealizowane we wszystkich systemach w Unii dla danej klasy obligacji, strukturyzowanych produktów finansowych, uprawnień do emisji lub instrumentów pochodnych. Właściwe organy wykonują te obliczenia na poziomie klasy instrumentów finansowych, do której zastosowanie ma test płynności określony w art. 6a dla obligacji, strukturyzowanych produktów finansowych i uprawnień do emisji oraz w art. 13 dla instrumentów pochodnych.

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

12) uchyla się art. 17 i 18;

13) załącznik I zastępuje się załącznikiem I do niniejszego rozporządzenia;

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

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

Artykuł 2

Zmiany w rozporządzeniu delegowanym (UE) 2017/587

W rozporządzeniu delegowanym (UE) 2017/587 wprowadza się następujące zmiany:

- 1) w art. 2 wprowadza się następujące zmiany:
 - a) lit. a) otrzymuje brzmienie:

„a) transakcja jest realizowana w oparciu o cenę, która jest wyliczana wielokrotnie w czasie na podstawie danej wartości referencyjnej, co obejmuje transakcje realizowane w oparciu o średnią cenę ważoną wolumenem lub średnią cenę ważoną czasowo, przy czym okres, na którego przestrzeni wielokrotnie wyliczana jest cena, jest na tyle długi, aby zapewnić brak związku z bieżącą ceną rynkową;”;
 - b) lit. j) otrzymuje brzmienie:

„j) transakcja nie jest transakcją do celów art. 26 rozporządzenia (UE) nr 600/2014, jak określono na podstawie kryteriów przewidzianych w art. 2 ust. 5 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/590 (*), lub transakcja należy do jednego z rodzajów transakcji wyszczególnionych w art. 13 niniejszego rozporządzenia.
- (*) Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/590 z dnia 28 lipca 2016 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących zgłaszania transakcji właściwym organom (Dz.U. L 87 z 31.3.2017, s. 449, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/590/oj).”;;
- 2) w art. 3 ust. 1 dodaje się akapit w brzmieniu:

„Szczegółowe informacje na potrzeby przejrzystości przedtransakcyjnej, które mają być podawane do wiadomości publicznej, są określone w tabeli 1b w załączniku I.”;
- 3) w art. 4 wprowadza się następujące zmiany:
 - a) ust. 4 otrzymuje brzmienie:

„4. Do czasu ustalenia najodpowiedniejszego rynku w sensie płynności dla danego instrumentu finansowego zgodnie z procedurą określoną w ust. 1–3 za najodpowiedniejszy rynek pod względem płynności uznaje się jeden z poniższych:

 - a) rynek regulowany, na którym ten instrument finansowy po raz pierwszy dopuszczono do obrotu lub na którym po raz pierwszy miał miejsce obrót tym instrumentem;
 - b) w przypadku gdy instrument finansowy nie jest udostępniany do obrotu na rynku regulowanym w Unii – wielostronną platformę obrotu, na której dany instrument finansowy został po raz pierwszy dopuszczony do obrotu lub po raz pierwszy był przedmiotem obrotu.”;
 - b) ust. 5 otrzymuje brzmienie:

„5. Przepisów ust. 2 i 3 nie stosuje się do akcji, kwitów depozytowych, funduszy inwestycyjnych typu ETF, certyfikatów i innych podobnych instrumentów finansowych, które po raz pierwszy dopuszczono do obrotu lub po raz pierwszy były przedmiotem obrotu w systemie obrotu w okresie od 1 do 31 grudnia poprzedniego roku kalendarzowego.”;
 - c) dodaje się ust. 6 w brzmieniu:

„6. Ustalenie najodpowiedniejszego rynku w sensie płynności, jak określono w ust. 4, stosuje się od dnia, w którym instrument finansowy został po raz pierwszy dopuszczony do obrotu lub po raz pierwszy był przedmiotem obrotu.”;
- 4) w art. 6 akapit pierwszy wprowadza się następujące zmiany:
 - a) lit. a) otrzymuje brzmienie:

„a) transakcja jest realizowana w oparciu o cenę, która jest wyliczana wielokrotnie w czasie na podstawie danej wartości referencyjnej, co obejmuje transakcje realizowane w oparciu o średnią cenę ważoną wolumenem lub średnią cenę ważoną czasowo, przy czym okres, na którego przestrzeni wielokrotnie wyliczana jest cena, jest na tyle długi, aby zapewnić brak związku z bieżącą ceną rynkową;”;

- b) lit. j) otrzymuje brzmienie:
- „j) jakakolwiek inna transakcja równoważna jednej z transakcji, o których mowa w lit. a)–c), pod tym względem, że uzależniona jest od aspektów technicznych, które nie mają związku z bieżącą wyceną rynkową instrumentu finansowego będącego przedmiotem transakcji;”;
- c) lit. k) otrzymuje brzmienie:
- „k) transakcja nie jest transakcją do celów art. 26 rozporządzenia (UE) nr 600/2014, jak określono na podstawie kryteriów przewidzianych w art. 2 ust. 5 rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/590, lub transakcja należy do jednego z rodzajów transakcji wyszczególnionych w art. 13 niniejszego rozporządzenia.”;
- 5) w art. 7 wprowadza się następujące zmiany:
- a) ust. 4 akapit drugi otrzymuje brzmienie:
- „Przepisów ust. 3 i 4 nie stosuje się do akcji, kwitów depozytowych, certyfikatów i innych podobnych instrumentów finansowych, które po raz pierwszy dopuszczono do obrotu lub po raz pierwszy były przedmiotem obrotu w systemie obrotu w okresie od 1 do 31 grudnia poprzedniego roku kalendarzowego.”;
- b) ust. 6 otrzymuje brzmienie:
- „6. Zanim akcja, kwit depozytowy, certyfikat lub inny podobny instrument finansowy po raz pierwszy będzie przedmiotem obrotu w systemie obrotu w Unii, właściwy organ szacuje średni dzienny obrót dla tego instrumentu finansowego, uwzględniając:
- a) dotychczasową historię transakcji na tym instrumencie finansowym;
- b) inne wcześniejsze lub podobne instrumenty finansowe tego samego emitenta;
- c) inne instrumenty finansowe, które uznaje się za posiadające podobne cechy.
- Właściwy organ publikuje ten szacunkowy średni dzienny obrót.”;
- 6) w art. 8 wprowadza się następujące zmiany:
- a) ust. 1 lit. b) otrzymuje brzmienie:
- „b) w przypadku zleceń innych niż zlecenia z wielkością ujawnioną – nie może być zestawiane z innymi deklaracjami gotowości zawarcia transakcji przed ujawnieniem w arkuszu zleceń prowadzonym przez system obrotu;”;
- b) ust. 3 otrzymuje brzmienie:
- „3. Za zlecenie z wielkością ujawnioną, o którym mowa w ust. 2 lit. a), uznaje się zlecenie z limitem ceny, na które składa się zlecenie ujawnione opiewające na część wielkości całego zlecenia oraz zlecenie nieujawnione opiewające na pozostałą część wielkości zlecenia, przy czym zlecenie opiewające na nieujawnioną wielkość można wykonać dopiero po wykonaniu zlecenia opiewającego na ujawnioną wielkość.”;
- 7) w art. 10 po akapicie pierwszym dodaje się akapit w brzmieniu:
- „W przypadku braku kwotowań o równorzędnej wielkości dla tego samego instrumentu finansowego na najodpowiedniejszym rynku w sensie płynności ustalonym zgodnie z art. 4 dla tego instrumentu finansowego, ceny publikowane przez podmiot systematycznie internalizujący transakcje uznaje się za odzwierciedlające istniejące warunki rynkowe, w przypadku gdy są one zbliżone do kwotowań o równorzędnej wielkości dla tego samego instrumentu finansowego w systemach obrotu innych niż najodpowiedniejszy rynek pod względem płynności określony zgodnie z art. 4.”;
- 8) art. 11 ust. 1 otrzymuje brzmienie:
- „1. Standardową wielkość rynkową dla akcji, kwitów depozytowych, funduszy inwestycyjnych typu ETF, certyfikatów i innych podobnych instrumentów finansowych, dla których istnieje płynny rynek, ustala się w oparciu o średnią wartość transakcji na każdym instrumencie finansowym wyliczoną zgodnie z ust. 2 i 3 oraz zgodnie z tabelą 3 i tabelą 3a w załączniku II.”;

- 9) dodaje się art. 11a i 11b w brzmieniu:

„Artykuł 11a

Wielkość kwotowania, poniżej której stosuje się wymogi w zakresie przejrzystości przedtransakcyjnej określone w art. 14, 15, 16 i 17 rozporządzenia (UE) nr 600/2014

(art. 14 ust. 2 rozporządzenia (UE) nr 600/2014)

Obowiązek podawania do wiadomości publicznej gwarantowanych kwotowań w odniesieniu do akcji, kwitów depozytowych, funduszy inwestycyjnych typu ETF, certyfikatów i innych podobnych instrumentów finansowych ma zastosowanie do podmiotów systematycznie internalizujących transakcje, jeżeli prowadzą one obrót wielkościami równymi lub mniejszymi od dwukrotności standardowej wielkości rynkowej określonej zgodnie z art. 11.

Artykuł 11b

Minimalna wielkość kwotowania

(art. 14 ust. 3 rozporządzenia (UE) nr 600/2014)

Minimalna wielkość kwotowania dla konkretnej akcji, kwitu depozytowego, funduszu inwestycyjnego typu ETF, certyfikatu lub innego podobnego instrumentu finansowego będącego przedmiotem obrotu w systemie obrotu jest równa standardowej wielkości rynkowej określonej zgodnie z art. 11.”;

- 10) w art. 12 wprowadza się następujące zmiany:

- a) ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Operatorzy rynku i firmy inwestycyjne prowadzące system obrotu oraz firmy inwestycyjne prowadzące obrót poza systemem obrotu podają do wiadomości publicznej szczegóły każdej transakcji, stosując tabele referencyjne 2, 3 i 4 w załączniku I.

Nazwy pól w tabeli 3 w załączniku I podaje się do wiadomości publicznej, stosując tą samą konwencję nazewnictwa, jak określono w identyfikatorze pola w tej tabeli.”;

- b) ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. W przypadku anulowania uprzednio opublikowanego sprawozdania dotyczącego transakcji operatorzy rynku i firmy inwestycyjne prowadzące system obrotu oraz firmy inwestycyjne prowadzące obrót poza systemem obrotu podają do wiadomości publicznej nowe sprawozdanie dotyczące transakcji zawierające wszystkie szczegóły ujęte w pierwotnym sprawozdaniu dotyczącym transakcji oraz znacznik anulowania określony w tabeli 4 w załączniku I.”;

- c) uchyla się ust. 5 i 6;

- 11) w art. 13 dodaje się lit. b) w brzmieniu:

„b) transakcji typu »give-up« lub transakcji typu »give-in«, które są którąkolwiek z następujących transakcji:

- (i) transakcją, w ramach której firma inwestycyjna przekazuje transakcję zawieraną z klientem innej firmie inwestycyjnej lub otrzymuje transakcję zawieraną z klientem od innej firmy inwestycyjnej w celu obsługi posttransakcyjnej;
- (ii) transakcją, w której firma inwestycyjna realizująca transakcję przekazuje ją innej firmie inwestycyjnej lub otrzymuje ją od innej firmy inwestycyjnej w celu zabezpieczenia pozycji, którą zobowiązała się zawrzeć z klientem.”;

- 12) art. 15 ust. 4 otrzymuje brzmienie:

„4. W przypadku gdy transakcja między dwiema firmami inwestycyjnymi wykonywana jest w trybie innym niż na zasadach systemu obrotu, właściwym organem do celów ustalenia obowiązującego trybu odroczonej publikacji jest organ właściwy dla firmy inwestycyjnej odpowiedzialnej za podanie transakcji do wiadomości publicznej za pośrednictwem zatwierdzonego podmiotu publikującego zgodnie z art. 21a ust. 3 rozporządzenia (UE) nr 600/2014.”;

- 13) w art. 17 wprowadza się następujące zmiany:

- a) w ust. 1 wprowadza się następujące zmiany:

- (i) formuła wprowadzająca otrzymuje brzmienie:

„Do dnia 1 marca każdego roku po dacie rozpoczęcia stosowania niniejszego rozporządzenia właściwe organy i ESMA – w odniesieniu do każdego instrumentu finansowego, dla którego pełnią rolę właściwego organu – gromadzą dane, dokonują wyliczeń i zapewniają publikację następujących informacji.”;

- (ii) lit. c) otrzymuje brzmienie:
 - „c) średniej wartości transakcji do celów ustalenia standardowej wielkości rynkowej, jak określono w art. 11 ust. 2, oraz progów określonych w art. 11a i 11b.”;
 - b) ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Właściwe organy, operatorzy rynku i firmy inwestycyjne, w tym firmy inwestycyjne prowadzące system obrotu, wykorzystują informacje opublikowane zgodnie z ust. 1 do celów art. 4 ust. 1 lit. a) i c) oraz art. 14 ust. 2, 3 i 4 rozporządzenia (UE) nr 600/2014 w okresie od pierwszego poniedziałku kwietnia roku, w którym opublikowano te informacje, do dnia poprzedzającego pierwszy poniedziałek kwietnia kolejnego roku.”;
 - c) ust. 7 otrzymuje brzmienie:

„7. W przypadku gdy wielkość transakcji ustalona do celów art. 7 ust. 1 i 2, art. 8 ust. 2 lit. a), art. 11 ust. 1, art. 11a i 11b oraz art. 15 ust. 1 jest wyrażona w wartości pieniężnej, a instrument finansowy nie jest denominowany w euro, wielkość transakcji przelicza się na walutę, w której instrument finansowy jest denominowany, stosując referencyjny kurs wymiany euro Europejskiego Banku Centralnego obowiązujący na dzień 31 grudnia poprzedniego roku.”;
- 14) art. 19 otrzymuje brzmienie:
- „Artykuł 19
- Klauzula wygaśnięcia**
- Art. 17 ust. 6 i załącznika IV nie stosuje się od dnia 1 stycznia 2026 r., a art. 17 ust. 5 i załącznika III nie stosuje się od dnia 1 stycznia 2027 r.”;
- 15) w załączniku I wprowadza się zmiany zgodnie z załącznikiem IV do niniejszego rozporządzenia;
- 16) w załączniku II wprowadza się zmiany zgodnie z załącznikiem V do niniejszego rozporządzenia.

Artykuł 3

Wejście w życie i rozpoczęcie stosowania

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

Art. 1, art. 2 pkt 2, pkt 3 lit. a) i c), pkt 5, pkt 10 lit. a) i pkt 13 stosuje się od dnia 2 marca 2026 r.

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

Sporządzono w Brukseli dnia 18 czerwca 2025 r.

W imieniu Komisji
Przewodnicząca
Ursula VON DER LEYEN

ZAŁĄCZNIK I

„ZAŁĄCZNIK I

Rodzaje systemu i powiązane informacje, które należy podawać do wiadomości publicznej zgodnie z art. 2

Rodzaj systemu	Informacje, które należy podawać do wiadomości publicznej
System transakcyjny oparty na arkuszu zleceń realizowanych w trybie notowań ciągłych	W odniesieniu do każdego instrumentu finansowego łączna liczba zleceń i wolumen, który reprezentują, na każdym poziomie cenowym, przynajmniej dla pięciu najlepszych cen kupna i sprzedaży.
System transakcyjny oparty na aukcjach okresowych	W odniesieniu do każdego instrumentu finansowego cena, przy której system obrotu oparty na licytacji najlepiej spełniałby swój algorytm obrotu, oraz wolumen, jaki mógłby potencjalnie zostać zrealizowany po tej cenie przez uczestników danego systemu.”

W załączniku II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/583 wprowadza się następujące zmiany:

1) tabela 2 otrzymuje brzmienie:

„Tabela 2

Wykaz szczegółowych informacji na potrzeby przejrzystości posttransakcyjnej

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

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

Nr	Identyfikator pola	Instrumenty finansowe	Opis oraz szczegółowe informacje, które należy publikować	Rodzaj systemu realizacji lub publikacji	Format, który należy podać zgodnie z tabelą 1
2	Kod identyfikacyjny instrumentu	W odniesieniu do wszystkich instrumentów finansowych	Kod wykorzystywany do identyfikacji instrumentu finansowego	RM, MTF, OTF, APA	{ISIN}
3	Cena	W odniesieniu do wszystkich instrumentów finansowych	Cena, po której zawarto transakcję, z wyłączeniem, w stosownych przypadkach, prowizji i naliczonych odsetek. Cenę, po której zawarto transakcję, podaje się zgodnie ze standardową konwencją rynkową. Wartość podana w tym polu musi być zgodna z wartością podaną w polu »Oznaczenie ceny«. W przypadku gdy cena nie jest obecnie dostępna, ale jej ustalanie jest w toku (»PNDG«) lub nie ma zastosowania (»NOAP«), tego pola nie wypełnia się.	RM, MTF, OTF, APA	{DECIMAL-18/13} – jeżeli cena jest wyrażona jako wartość pieniężna. {DECIMAL-11/10} – jeżeli cena jest wyrażona jako odsetek lub stopa zwrotu {DECIMAL-18/17} – jeżeli cena jest wyrażona jako punkty bazowe
4	Brakująca cena	W odniesieniu do wszystkich instrumentów finansowych	W przypadku gdy cena nie jest obecnie dostępna, ale jej ustalanie jest w toku, należy wpisać »PNDG«. W przypadku gdy cena nie ma zastosowania, należy wpisać »NOAP«.	RM, MTF, OTF, APA	»PNDG« – jeżeli cena jest nieznana »NOAP« – jeżeli cena nie ma zastosowania
5	Waluta ceny	W odniesieniu do wszystkich instrumentów finansowych	Waluta główna, w której wyrażona jest cena (ma zastosowanie, jeżeli cena jest wyrażona jako wartość pieniężna)	RM, MTF, OTF, APA	{CURRENCY CODE_3}
6	Oznaczenie ceny	W odniesieniu do wszystkich instrumentów finansowych	Określenie, czy cena transakcji jest wyrażona w wartości pieniężnej, wartości procentowej w punktach bazowych czy stopie zwrotu Oznaczenie ceny podaje się zgodnie ze standardową konwencją rynkową. W przypadku swapów ryzyka kredytowego w polu wpisuje się »BAPO«. W przypadku obligacji (innych niż instrumenty typu ETC i ETN) w polu wpisuje się wartość procentową (PERC) kwoty referencyjnej. Jeżeli cena wyrażona w wartości procentowej nie odpowiada standardowej konwencji rynkowej, w polu tym wpisuje się YIEL, BAPO lub MONE, zgodnie ze standardową konwencją rynkową.	RM, MTF, OTF, APA	»MONE« – wartość pieniężna »PERC« – wartość procentowa »YIEL« – stopa zwrotu »BAPO« – punkty bazowe

Nr	Identyfikator pola	Instrumenty finansowe	Opis oraz szczegółowe informacje, które należy publikować	Rodzaj systemu realizacji lub publikacji	Format, który należy podać zgodnie z tabelą 1
			Wartość podana w tym polu musi być zgodna z wartością podaną w polu »Cena«. Jeżeli cena wyrażona jest jako wartość pieniężna, podaje się ją w walucie głównej. W przypadku gdy cena nie jest obecnie dostępna, ale jej ustalanie jest w toku (»PNDG«) lub nie ma zastosowania (»NOAP«), tego pola nie wypełnia się.		
7	Ilość	W przypadku wszystkich instrumentów finansowych, z wyjątkiem przypadków opisanych w art. 11 ust. 1 lit. a) i b) niniejszego rozporządzenia.	W przypadku instrumentów finansowych będących przedmiotem obrotu w jednostkach – liczba jednostek instrumentu finansowego. W przeciwnym wypadku – puste.	RM, MTF, OTF, APA	{DECIMAL-18/17}
8	Ilość w jednostce miary	W przypadku kontraktów oznaczonych w jednostkach towarowych instrumentów pochodnych, instrumentów pochodnych C10, instrumentów pochodnych bazujących na uprawnieniach do emisji i uprawnieniach do emisji, z wyjątkiem przypadków opisanych w art. 11 ust. 1 lit. a) i b) niniejszego rozporządzenia.	Równoważna ilość towarowego instrumentu pochodnego lub uprawnienia do emisji będącego przedmiotem obrotu, wyrażona w jednostce miary.	RM, MTF, OTF, APA	{DECIMAL-18/17}
9	Oznaczenie ilości w jednostce miary	W przypadku kontraktów oznaczonych w jednostkach towarowych instrumentów pochodnych, instrumentów pochodnych C10, instrumentów pochodnych bazujących na uprawnieniach do emisji i uprawnieniach do emisji, z wyjątkiem przypadków opisanych w art. 11 ust. 1 lit. a) i b) niniejszego rozporządzenia.	Wskazanie oznaczenia, w którym wyraża się ilość w jednostce miary.	RM, MTF, OTF, APA	»TOCD« – tony ekwiwalentu dwutlenku węgla w przypadku dowolnego kontraktu dotyczącego uprawnień do emisji »TONE« – tony metryczne »MWHO« – megawatogodziny »MBTU« – milion brytyjskich jednostek termicznych »THMS« – sto tysięcy brytyjskich jednostek termicznych »DAYS« – dni lub {ALPHANUM-4} w innym przypadku

Nr	Identyfikator pola	Instrumenty finansowe	Opis oraz szczegółowe informacje, które należy publikować	Rodzaj systemu realizacji lub publikacji	Format, który należy podać zgodnie z tabelą 1
10	Kwota referencyjna	W przypadku wszystkich instrumentów finansowych, z wyjątkiem przypadków opisanych w art. 11 ust. 1 lit. a) i b) niniejszego rozporządzenia.	W niniejszym polu podaje się: (i) w przypadku obligacji (z wyłączeniem instrumentów typu ETC i ETN) – wartość nominalną, którą stanowi kwota zwrócona inwestorowi przy wykupie; (ii) w przypadku instrumentów typu ETC i ETN oraz sekurytyzowanych instrumentów pochodnych – liczbę instrumentów będących przedmiotem wymiany między kupującymi i sprzedającymi pomnożoną przez cenę instrumentu będącego przedmiotem wymiany w tej konkretnej transakcji. Równoważnie – pole ceny pomnożone przez pole ilości; (iii) w przypadku strukturyzowanych produktów finansowych – wartość nominalną na jednostkę pomnożoną przez liczbę instrumentów w momencie transakcji; (iv) w przypadku swapów ryzyka kredytowego – kwotę referencyjną, dla której nabyto lub zbyto ochronę. (v) w przypadku opcji, swapcji, swapów innych niż wymienione w pkt (iv), kontraktów terminowych typu <i>futures</i> i <i>forward</i> – kwotę referencyjną kontraktu; (vi) w przypadku uprawnień do emisji – kwotę wynikającą z właściwej ceny ustalonej w kontrakcie w momencie transakcji. Równoważnie – pole ceny pomnożone przez pole ilości wyrażonej w jednostkach miary; (vii) w przypadku instrumentów typu spread betting – wartość pieniężną zakładu postawionego na każdy punkt zmiany ceny bazowego instrumentu finansowego w momencie transakcji;	RM, MTF, OTF, APA	{DECIMAL-18/5}

Nr	Identyfikator pola	Instrumenty finansowe	Opis oraz szczegółowe informacje, które należy publikować	Rodzaj systemu realizacji lub publikacji	Format, który należy podać zgodnie z tabelą 1
			(viii) w przypadku kontraktów na transakcje różnicowe – liczbę instrumentów będących przedmiotem wymiany między kupującymi i sprzedającymi pomnożoną przez cenę instrumentu będącego przedmiotem wymiany w tej konkretnej transakcji. Równoważnie – pole ceny pomnożone przez pole ilości.		
11	Waluta referencyjna	W przypadku wszystkich instrumentów finansowych, z wyjątkiem przypadków opisanych w art. 11 ust. 1 lit. a) i b) niniejszego rozporządzenia.	Waluta główna, w której zdenominowano kwotę referencyjną. W przypadku walutowych instrumentów pochodnych lub wielowalutowych swapów lub swapcji, w których instrument bazowy w formie swapu jest kontraktem wielowalutowym lub kontraktem na transakcje różnicowe na waluty, lub kontraktem na zakłady typu <i>spread betting</i> , będzie to waluta nominalna części 1.	RM, MTF, OTF, APA	{CURRENCY CODE_3}
12	[skreślony]				
13	Miejsce realizacji transakcji	W odniesieniu do wszystkich instrumentów finansowych	Oznaczenie miejsca, gdzie zrealizowano transakcję. W przypadku transakcji realizowanych w systemie obrotu UE należy stosować kod identyfikacyjny segmentu rynku (»MIC segmentu«) zgodnie z normą ISO 10383. Jeżeli MIC segmentu nie istnieje, należy stosować operacyjny kod identyfikacyjny rynku (»operacyjny MIC«). Należy stosować kod »SINT« w odniesieniu do instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu lub będących przedmiotem obrotu w systemie obrotu, w przypadku gdy transakcja na tym instrumencie finansowym jest realizowana przez podmiot systematycznie internalizujący transakcje. Jako MIC należy podać »XOFF« w odniesieniu do instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu lub będących przedmiotem obrotu w systemie obrotu, w przypadku gdy transakcja na tym instrumencie finansowym nie jest realizowana ani w innym systemie obrotu, ani przez podmiot systematycznie internalizujący transakcje. Jeżeli transakcja jest realizowana na zorganizowanej platformie obrotu poza Unią, oprócz »XOFF« wymagane jest także wypełnienie pola »System obrotu państwa trzeciego realizacji transakcji«.	RM, MTF, OTF, APA	{MIC} – systemy obrotu UE »SINT« – podmiot systematycznie internalizujący transakcje »XOFF« – w innym przypadku

Nr	Identyfikator pola	Instrumenty finansowe	Opis oraz szczegółowe informacje, które należy publikować	Rodzaj systemu realizacji lub publikacji	Format, który należy podać zgodnie z tabelą 1
14	System obrotu państwa trzeciego realizacji transakcji	W odniesieniu do wszystkich instrumentów finansowych	Oznaczenie systemu obrotu państwa trzeciego, w którym zrealizowano transakcję. Należy stosować MIC segmentu zgodnie z normą ISO 10383. Jeżeli MIC segmentu nie istnieje, należy stosować operacyjny MIC. Jeżeli transakcja nie jest realizowana w systemie obrotu państwa trzeciego, tego pola nie wypełnia się.	APA	{MIC}
15	Data i godzina publikacji	W odniesieniu do wszystkich instrumentów finansowych	Data i godzina opublikowania transakcji przez system obrotu lub zatwierdzony podmiot publikujący. W przypadku transakcji realizowanych w systemie obrotu poziom szczegółowości musi być zgodny z wymogami określonymi w art. 12 rozporządzenia delegowanego (UE) 2025/1155. W przypadku transakcji nierealizowanych w systemie obrotu podana godzina musi być podana z dokładnością co najmniej do najbliższej sekundy.	RM, MTF, OTF, APA	{DATE_TIME_FORMAT}
16	Miejsce publikacji	W odniesieniu do wszystkich instrumentów finansowych	Kod wykorzystywany do identyfikacji systemu obrotu i zatwierdzonego podmiotu publikującego transakcję.	RM, MTF, OTF, APA	{MIC}
17	Kod identyfikacyjny transakcji	W odniesieniu do wszystkich instrumentów finansowych	Kod alfanumeryczny przypisany przez systemy obrotu (zgodnie z art. 12 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/580 ^(?)) i zatwierdzone podmioty publikujące oraz stosowany w każdym kolejnym odniesieniu do określonej transakcji.	RM, MTF, OTF, APA	{ALPHA NUMERICAL-52}
18	Transakcja podlegająca rozliczeniu	W przypadku instrumentów pochodnych	Kod służący do identyfikacji, czy transakcja zostanie rozliczona.	RM, MTF, OTF, APA	»TRUE« – transakcja podlegająca rozliczeniu »FALSE« – transakcja niepodlegająca rozliczeniu

Nr	Identyfikator pola	Instrumenty finansowe	Opis oraz szczegółowe informacje, które należy publikować	Rodzaj systemu realizacji lub publikacji	Format, który należy podać zgodnie z tabelą 1
19	Znaczniki	W odniesieniu do wszystkich instrumentów finansowych	W jednym polu lub w kilku polach należy podać odpowiednie znaczniki określone w tabeli 3 w załączniku II. Jeżeli nie zachodzi żadna z określonych okoliczności, transakcję należy opublikować bez znacznika. W przypadku gdy w jednym polu można zgłosić kombinację znaczników, znaczniki należy oddzielić przecinkami.	RM, MTF, OTF, APA	Jak określono w tabeli 3 w załączniku II
20	System transakcyjny	W odniesieniu do wszystkich instrumentów finansowych	Rodzaj systemu transakcyjnego, w którym wykonano transakcję. Jeżeli w polu »Miejsce wykonania transakcji« wprowadzono »SINT« lub »XOFF«, tego pola nie wypełnia się.	RM, MTF, OTF	»CLOB« – system transakcyjny oparty na arkuszu zleceń. »QDTS« – system transakcyjny oparty na kwotowaniach cen, czyli system, w którym transakcje zawiera się na podstawie ustalonych kwotowań, do których uczestnicy rynku mają stały dostęp, wymagający od animatorów rynku utrzymywania kwotowań w zakresie pozwalającym na zachowanie równowagi między potrzebami członków i uczestników a ryzykiem, na jakie narażają się animatorzy rynku. »PATS« – systemy transakcyjne oparte na aukcjach okresowych. »RFQT« – systemy zapytań o kwotowanie, czyli system transakcyjny, w którym kwotowanie lub kwotowania przedstawiane są w odpowiedzi na zapytanie o kwotowanie złożone przez co najmniej jednego innego członka lub uczestnika. Kwotowanie może zostać zrealizowane wyłącznie przez członka lub uczestnika rynku składającego zapytanie. Członek lub uczestnik rynku składający zapytanie może zawrzeć transakcję, akceptując kwotowanie lub kwotowania przekazane mu w odpowiedzi na zapytanie.

Nr	Identyfikator pola	Instrumenty finansowe	Opis oraz szczegółowe informacje, które należy publikować	Rodzaj systemu realizacji lub publikacji	Format, który należy podać zgodnie z tabelą 1
					»VOIC« – głosowy system transakcyjny, czyli system transakcyjny, w którym transakcje między członkami są prowadzone w drodze negocjacji głosowych. »HYBR« – hybrydowy system transakcyjny, czyli system należący jednocześnie do dwóch lub kilku spośród rodzajów systemów transakcyjnych, o których mowa powyżej. »OTHR« – każdy inny system transakcyjny, czyli każdy inny rodzaj systemu transakcyjnego nieuwzględniony powyżej.
21	Liczba transakcji	W odniesieniu do instrumentów długu państwowego	W tym polu należy podać liczbę wykonanych transakcji, jeżeli zgodnie z art. 11 ust. 3 lit. b) rozporządzenia (UE) nr 600/2014 wymagane jest odroczenie publikacji szczegółowych informacji o kilku transakcjach w postaci zagregowanej.	RM, MTF, OTF, APA	{DECIMAL-18/17}

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

(²) Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/580 z dnia 24 czerwca 2016 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych w zakresie przechowywania właściwych danych dotyczących zleceń, których przedmiotem są instrumenty finansowe (Dz.U. L 87 z 31.3.2017, s. 193, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/580/oj).";

2) tabela 3 otrzymuje brzmienie:

„Tabela 3

Wykaz znaczników na potrzeby przejrzystości posttransakcyjnej

ZNACZNIKI ODROCZENIA PUBLIKACJI INFORMACJI POSTTRANSAKCYJNYCH DLA INSTRUMENTÓW POCHODNYCH			
Znacznik	Nazwa	Rodzaj systemu realizacji lub publikacji	Opis
»LRGS«	Znacznik transakcji korzystającej z odroczenia publikacji informacji posttransakcyjnych ze względu na dużą skalę	RM, MTF, OTF, APA	Transakcje realizowane w ramach odroczenia publikacji informacji posttransakcyjnych ze względu na dużą skalę.
»ILQD«	Znacznik transakcji na nie płynnych instrumentach	RM, MTF, OTF, APA	Transakcje realizowane w ramach odroczenia publikacji informacji dla instrumentów, dla których nie istnieje płynny rynek.
»SIZE«	Znacznik transakcji korzystającej z odroczenia publikacji informacji posttransakcyjnych ze względu na wielkość specyficzną dla danego instrumentu	RM, MTF, OTF, APA	Transakcje realizowane w ramach odroczenia publikacji informacji posttransakcyjnych ze względu na wielkość specyficzną dla danego instrumentu.

ZNACZNIKI ODROCZENIA PUBLIKACJI INFORMACJI POSTTRANSAKCYJNYCH DLA OBLIGACJI (Z WYJĄTKIEM INSTRUMENTÓW TYPU ETC I ETN)			
Znacznik	Nazwa	Rodzaj systemu realizacji lub publikacji	Opis
MLF1	Znacznik transakcji średniej wielkości na płynnym instrumencie	RM, MTF, OTF, APA	Transakcje na obligacjach korzystających z odroczenia mającego zastosowanie do transakcji średniej wielkości na instrumencie finansowym, dla którego istnieje płynny rynek zgodnie z art. 8a ust. 1 lit. a) niniejszego rozporządzenia.
MIF2	Znacznik transakcji średniej wielkości na niepłynnym instrumencie	RM, MTF, OTF, APA	Transakcje na obligacjach korzystających z odroczenia mającego zastosowanie do transakcji średniej wielkości na instrumencie finansowym, dla którego nie ma płynnego rynku zgodnie z art. 8a ust. 1 lit. b) niniejszego rozporządzenia.
LLF3	Znacznik transakcji dużej wielkości na płynnym instrumencie	RM, MTF, OTF, APA	Transakcje na obligacjach korzystających z odroczenia mającego zastosowanie do transakcji dużej wielkości na instrumencie finansowym, dla którego istnieje płynny rynek zgodnie z art. 8a ust. 1 lit. c) niniejszego rozporządzenia.
LIF4	Znacznik transakcji dużej wielkości na niepłynnym instrumencie	RM, MTF, OTF, APA	Transakcje na obligacjach korzystających z odroczenia mającego zastosowanie do transakcji dużej wielkości na instrumencie finansowym, dla którego nie ma płynnego rynku zgodnie z art. 8a ust. 1 lit. d) niniejszego rozporządzenia.
VLF5	Znacznik transakcji bardzo dużej wielkości na płynnym instrumencie	RM, MTF, OTF, APA	Transakcje na obligacjach korzystających z odroczenia mającego zastosowanie do transakcji bardzo dużej wielkości na instrumencie finansowym, dla którego istnieje płynny rynek zgodnie z art. 8a ust. 1 lit. e) niniejszego rozporządzenia.
VIF5	Znacznik transakcji bardzo dużej wielkości na niepłynnym instrumencie	RM, MTF, OTF, APA	Transakcje na obligacjach korzystających z odroczenia mającego zastosowanie do transakcji bardzo dużej wielkości na instrumencie finansowym, dla którego nie ma płynnego rynku zgodnie z art. 8a ust. 1 lit. e) niniejszego rozporządzenia.

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

UZUPEŁNIAJĄCE ZNACZNIKI ODROCZENIA PUBLIKACJI INFORMACJI DLA INSTRUMENTÓW POCHODNYCH				
Art. 11 ust. 1 lit. a) ppkt (i)	»LMTF«	Znacznik ograniczonej ilości informacji	RM, MTF, OTF, APA	Pierwsze zgłoszenie wraz z publikacją ograniczonej ilości informacji zgodnie z art. 11 ust. 1 lit. a) ppkt (i).
	»FULF«	Znacznik pełnych informacji szczegółowych	RM, MTF, OTF, APA	Transakcje, w odniesieniu do których ograniczona ilość informacji została wcześniej opublikowana zgodnie z art. 11 ust. 1 lit. a) ppkt (i).

UZUPEŁNIAJĄCE ZNACZNIKI ODROCZENIA PUBLIKACJI INFORMACJI DLA INSTRUMENTÓW POCHODNYCH

Art. 11 ust. 1 lit. a) ppkt (ii)	»DATF«	Znacznik dziennych transakcji zagregowanych	RM, MTF, OTF, APA	Publikacja dziennych transakcji zagregowanych zgodnie z art. 11 ust. 1 lit. a) ppkt (ii).
	»FULA«	Znacznik pełnych informacji szczegółowych	RM, MTF, OTF, APA	Poszczególne transakcje, w odniesieniu do których zagregowane informacje szczegółowe zostały wcześniej opublikowane zgodnie z art. 11 ust. 1 lit. a) ppkt (ii).
Art. 11 ust. 1 lit. b)	»VOLO«	Znacznik pominięcia publikacji wolumenu	RM, MTF, OTF, APA	Transakcje, w odniesieniu do których publikowana jest ograniczona ilość informacji szczegółowych zgodnie z art. 11 ust. 1 lit. b).
	»FULV«	Znacznik pełnych informacji szczegółowych	RM, MTF, OTF, APA	Transakcje, w odniesieniu do których ograniczona ilość informacji została wcześniej opublikowana zgodnie z art. 11 ust. 1 lit. b).
Art. 11 ust. 1 lit. c)	»FWAF«	Znacznik czterotygodniowej agregacji	RM, MTF, OTF, APA	Publikacja zagregowanych transakcji zgodnie z art. 11 ust. 1 lit. c).
	»FULJ«	Znacznik pełnych informacji szczegółowych	RM, MTF, OTF, APA	Poszczególne transakcje, w przypadku których wcześniej skorzystano z zagregowanej publikacji zgodnie z art. 11 ust. 1 lit. c).

UZUPEŁNIAJĄCE ZNACZNIKI ODROCZENIA PUBLIKACJI INFORMACJI DLA OBLIGACJI SKARBOWYCH

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

INNE ZNACZNIKI

Znacznik	Nazwa	Rodzaj systemu realizacji lub publikacji	Opis
»BENC«	Znacznik transakcji opartej na poziomie referencyjnym	RM, MTF, OTF, APA	Transakcje wykonywane w oparciu o cenę, która jest wyliczana wielokrotnie w czasie według danej wartości referencyjnej, takiej jak średnia cena ważona wolumenem lub średnia cena ważona czasowo.

INNE ZNACZNIKI			
Znacznik	Nazwa	Rodzaj systemu realizacji lub publikacji	Opis
»NPFT«	Znacznik transakcji niewpływającej na poziom ceny	RM, MTF, OTF, APA	Transakcje niewpływające na poziom ceny określone w art. 2 ust. 5 rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/590.
»TPAC«	Znacznik transakcji pakietowej	RM, MTF, OTF, APA	Transakcje pakietowe, które nie stanowią zamiany na aktywa fizyczne, które to transakcje zdefiniowano w art. 2 ust. 1 pkt 50 lit. b) rozporządzenia (UE) nr 600/2014.
»XFPH«	Znacznik transakcji zamiany na aktywa fizyczne	RM, MTF, OTF, APA	Zamiana na aktywa fizyczne w rozumieniu art. 2 ust. 1 pkt 48 rozporządzenia (UE) nr 600/2014.
»CANC«	Znacznik anulowania	RM, MTF, OTF, APA	W przypadku anulowania wcześniej opublikowanej transakcji.
»AMND«	Znacznik zmiany	RM, MTF, OTF, APA	W przypadku zmiany wcześniej opublikowanej transakcji.
»PORT«	Znacznik transakcji portfelowej	RM, MTF, OTF, APA	Transakcja, której przedmiotem jest co najmniej pięć różnych instrumentów finansowych, w przypadku gdy transakcje te są zawierane w tym samym czasie przez tego samego klienta w oparciu o cenę jednego pakietu, niebędąca »transakcją pakietową« w rozumieniu art. 2 ust. 1 pkt 50 rozporządzenia (UE) nr 600/2014.
»MTCH«	Znacznik obrotu polegającego na zestawianiu zleceń	OTF	Obrót polegający na zestawianiu zleceń w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 38 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE.
»NEGO«	Znacznik transakcji negocjowanej	RM, MTF, OTF	Transakcje, które są negocjowane prywatnie, lecz zgłaszane zgodnie z zasadami systemu obrotu.”.

ZAŁĄCZNIK III

W załączniku III do rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/583 wprowadza się następujące zmiany:

1) sekcja 1 „Instrukcje do celów niniejszego załącznika”, sekcja 2 „Obligacje” i sekcja 3 „Strukturyzowane produkty finansowe” otrzymują brzmienie:

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

1. Odniesienie do wielkości emisji obligacji pozostających w obrocie w tabeli 2.2 dotyczy całkowitej wartości wyemitowanych obligacji będących obecnie w posiadaniu inwestorów.
2. Odniesienie do »klasy aktywów« oznacza odniesienie do następujących klas instrumentów finansowych: obligacje, strukturyzowane produkty finansowe, sekurytyzowane instrumenty pochodne, instrumenty pochodne stóp procentowych, instrumenty pochodne na akcje, towarowe instrumenty pochodne, instrumenty pochodne na waluty, kredytowe instrumenty pochodne, instrumenty pochodne C10, kontrakty na transakcje różnicowe, uprawnienia do emisji i instrumenty pochodne bazujące na uprawnieniach do emisji.
3. Odniesienie do »podklasy aktywów« oznacza odniesienie do klasy aktywów poddanej segmentacji na bardziej szczegółowym poziomie w zależności od rodzaju kontraktu lub rodzaju instrumentu bazowego.
4. Odniesienie do »podklasy« oznacza odniesienie do podklasy aktywów poddanej segmentacji na bardziej szczegółowym poziomie na podstawie dalszych jakościowych kryteriów segmentacji określonych w tabelach 2.2–1 3.3 niniejszego załącznika.
5. »Średnia dzienna kwota referencyjna (ADNA)« oznacza całkowitą kwotę referencyjną za dany instrument finansowy ustaloną według miary wolumenu określonej w tabeli 4 w załączniku II i zrealizowanej w okresie podanym w art. 13 ust. 7, podzieloną przez liczbę dni sesyjnych w tym okresie lub, w stosownych przypadkach, w tej części roku, w której dany instrument finansowy był dopuszczony do obrotu lub był przedmiotem obrotu w systemie obrotu i obrót nim nie został zawieszony.
6. »Średnia dzienna liczba transakcji« oznacza całkowitą liczbę transakcji zrealizowanych na danym instrumencie finansowym w okresie podanym w art. 13 ust. 7, podzieloną przez liczbę dni sesyjnych w tym okresie lub, w stosownych przypadkach, w tej części roku, w której dany instrument finansowy był dopuszczony do obrotu lub był przedmiotem obrotu w systemie obrotu i obrót nim nie został zawieszony.
7. »Kontrakt typu *futures*« oznacza kontrakt kupna lub sprzedaży towaru lub instrumentu finansowego w wyznaczonym terminie w przyszłości po cenie uzgodnionej w momencie zawarcia kontraktu przez kupującego i sprzedającego. Każdy kontrakt typu *futures* opatrzony jest standardowymi warunkami, które określają minimalną ilość i jakość, którą można kupić lub sprzedaż, najmniejszą kwotę, o którą cena może ulec zmianie, procedury dostawy, termin zapadalności i inne cechy charakterystyczne kontraktu.
8. »Opcja« oznacza kontrakt, na mocy którego właściciel ma prawo, a nie obowiązek, kupić (opcja kupna) lub sprzedać (opcja sprzedaży) określony instrument finansowy lub towar po wcześniej ustalonej cenie, kursie wykonania, w wyznaczonym przyszłym terminie lub w dniu wykonania lub do tego terminu.
9. »Swap« oznacza kontrakt, w ramach którego dwie strony zgadzają się na wymianę przepływów pieniężnych na jednym instrumencie finansowym na przepływy pieniężne na drugim instrumencie finansowym w określonym terminie w przyszłości.
10. »Swap portfelowy« oznacza kontrakt, na mocy którego użytkownicy końcowi mogą handlować wieloma swapami.
11. »Kontrakt typu *forward*« oznacza prywatny kontrakt między dwiema stronami na kupno lub sprzedaż towaru lub instrumentu finansowego w wyznaczonym terminie w przyszłości po cenie uzgodnionej w momencie zawarcia kontraktu przez kupującego i sprzedającego.
12. »Swapcja« lub »opcja na swap« oznacza umowę opcji, na mocy której właściciel ma prawo, a nie obowiązek, zawrzeć umowę swapową w wyznaczonym przyszłym terminie lub w dniu wykonania lub do tego terminu.
13. »Kontrakt typu *futures* na swap« oznacza kontrakt typu *futures*, na mocy którego właściciel ma obowiązek zawrzeć umowę swapową w wyznaczonym przyszłym terminie lub do tego terminu.
14. »Kontrakt typu *forward* na swap« oznacza kontrakt typu *forward*, na mocy którego właściciel ma obowiązek zawrzeć umowę swapową w wyznaczonym przyszłym terminie lub do tego terminu.»;

2. Obligacje

Tabela 2.2

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

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

Obligacje skarbowe i inne obligacje publiczne						
Numer identyfikacyjny grupy	Numer identyfikacyjny MiFIR	Rodzaj obligacji	Emitent lub kraj emitenta	Rezydualny termin zapadalności	Typ kuponu	Wielkość emisji obligacji pozostających w obrocie
	RTS2#3	RTS2#9	Kraj emitenta zgłoszonego w polu »Identyfikator emitenta lub operatora systemu obrotu« w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2017/585 ⁽¹⁾ (»RTS23«)	Okres pozostały do daty zapadalności zgłoszonej w polu »Data zapadalności« w RTS23	Trzecia litera kodu CFI zgłoszonego w polu »Klasyfikacja instrumentów« w RTS23	Kwota w polu »Całkowita wyemitowana kwota nominalna« w RTS23 przeliczona na EUR
G1	OBLIGA-CJA	EUSB EUSB oznacza obligację, która nie jest ani obligacją zamienną, ani obligacją zabezpieczoną i jest emitowana przez emitenta długu państwowego, którym jest: a) Unia; b) państwo członkowskie, w tym dowolna agenda rządowa, agencja lub spółka celowa danego państwa członkowskiego; c) członek federacji, w przypadku federalnego państwa członkowskiego; d) spółka celowa dla kilku państw członkowskich; e) międzynarodowa instytucja finansowa ustanowiona przez co najmniej dwa państwa członkowskie, której celem jest pozyskiwanie środków finansowych i świadczenie pomocy finansowej z korzyścią dla jej członków, którzy doświadczają poważnych problemów finansowych lub są zagrożeni takimi problemami; f) Europejski Bank Inwestycyjny; g) podmiot państwowy państwa trzeciego.	Kraj emitenta to: państwo członkowskie, Stany Zjednoczone Ameryki lub Zjednoczone Królestwo; LUB Emitentem jest Unia.	Do 10 lat włącznie	F (stały kupon)	Poniżej 5 000 000 000 EUR
G2	OBLIGA-CJA	EUSB lub OEPB OEPB oznacza obligację, która nie jest ani obligacją zamienną, ani obligacją zabezpieczoną i jest emitowana przez podmiot publiczny, który nie jest emitentem długu państwowego.	Dowolny instrument nieuwjęty w G1			Poniżej 1 000 000 000 EUR

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

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

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

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

Obligacje zabezpieczone			
Numer identyfikacyjny grupy	Numer identyfikacyjny MiFIR	Rodzaj obligacji	Wielkość emisji obligacji pozostających w obrocie
	RTS2#3	RTS2#9	Kwota w polu »Całkowita wyemitowana kwota nominalna« w RTS23 przeliczona na EUR
G5	OBLIGA-CJA	CVDB CVDB oznacza obligację, o której mowa w art. 52 ust. 4 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE ⁽¹⁾ .	Poniżej 500 000 000 EUR

⁽¹⁾ Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE z dnia 13 lipca 2009 r. w sprawie koordynacji przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych odnoszących się do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) (Dz.U. L 302 z 17.11.2009, s. 32, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2009/65/oj>).

Tabela 2.3

Obligacje (wszystkie rodzaje obligacji, z wyjątkiem obligacji typu ETC i ETN) – przedtransakcyjne progi dużej skali

Klasa aktywów – obligacje (wszystkie rodzaje obligacji, z wyjątkiem obligacji typu ETC i ETN)	
Rodzaj obligacji	Przedtransakcyjny próg dużej skali
Obligacje skarbowe i inne obligacje publiczne	5 000 000 EUR
Obligacje korporacyjne, obligacje zamienne i inne obligacje	1 000 000 EUR
Obligacje zabezpieczone	5 000 000 EUR

Tabela 2.4

Obligacje (obligacje typu ETC i ETN) – klasy, dla których nie stwierdzono istnienia płynnego rynku

Klasa aktywów – obligacje (obligacje typu ETC i ETN)	
Aby określić klasy instrumentów finansowych, co do których uznano, że nie istnieje dla nich płynny rynek w rozumieniu art. 6a, stosuje się następującą metodę:	
Instrument typu ETC (ang. <i>Exchange Traded Commodities</i>) – RTS2#3 = ETCS: instrument dłużny oparty na bezpośredniej inwestycji emitenta w kontrakty towarowe lub kontrakty na towarowe instrumenty pochodne. Cena ETC jest bezpośrednio lub pośrednio związana z wynikami instrumentu bazowego. Cena ETC pasywnie podąża za wynikami towaru lub indeksami towarów, do których się odnosi.	Uznaje się, że dla wszystkich ETC nie istnieje płynny rynek
Instrument typu ETN (ang. <i>Exchange Traded Notes</i>) – RTS2#3 = ETNS instrument dłużny oparty na bezpośredniej inwestycji emitenta w instrumenty bazowe lub kontrakty pochodne na instrumenty bazowe. Cena ETN jest bezpośrednio lub pośrednio związana z wynikami instrumentu bazowego. Cena ETN pasywnie podąża za wynikami instrumentu bazowego, do którego się odnosi.	Uznaje się, że dla wszystkich ETN nie istnieje płynny rynek

Tabela 2.5

Obligacje (obligacje typu ETC i ETN) – przedtransakcyjny próg dużej skali

Klasa aktywów – obligacje (obligacje typu ETC i ETN)	
Rodzaj obligacji	Przedtransakcyjny próg dużej skali
ETC	1 000 000 EUR
ETN	1 000 000 EUR

Tabela 2.6

Obligacje (wszystkie rodzaje obligacji, z wyjątkiem obligacji typu ETC i ETN) – system odroczonej publikacji

Klasa aktywów – obligacje (wszystkie rodzaje obligacji, z wyjątkiem obligacji typu ETC i ETN)			
Rodzaj obligacji	Kategoria	Płynność	Wielkość (co najmniej)
Obligacje skarbowe ujęte w G1 zgodnie z tabelą 2.2	1	Uznaje się, że istnieje dla nich płynny rynek	15 000 000 EUR
	2	Uznaje się, że nie istnieje dla nich płynny rynek	5 000 000 EUR
	3	Uznaje się, że istnieje dla nich płynny rynek	50 000 000 EUR
	4	Uznaje się, że nie istnieje dla nich płynny rynek	15 000 000 EUR
	5	Uznaje się, że istnieje dla nich płynny rynek	100 000 000 EUR
	5	Uznaje się, że nie istnieje dla nich płynny rynek	50 000 000 EUR
Obligacje skarbowe i inne obligacje publiczne ujęte w G2 zgodnie z tabelą 2.2	1	Uznaje się, że istnieje dla nich płynny rynek	10 000 000 EUR
	2	Uznaje się, że nie istnieje dla nich płynny rynek	1 000 000 EUR
	3	Uznaje się, że istnieje dla nich płynny rynek	20 000 000 EUR
	4	Uznaje się, że nie istnieje dla nich płynny rynek	2 000 000 EUR
	5	Uznaje się, że istnieje dla nich płynny rynek	50 000 000 EUR
	5	Uznaje się, że nie istnieje dla nich płynny rynek	5 000 000 EUR
Obligacje korporacyjne, obligacje zamienne i inne obligacje ujęte w G3 zgodnie z tabelą 2.2	1	Uznaje się, że istnieje dla nich płynny rynek	1 500 000 EUR
	2	Uznaje się, że nie istnieje dla nich płynny rynek	500 000 EUR
	3	Uznaje się, że istnieje dla nich płynny rynek	7 500 000 EUR
	4	Uznaje się, że nie istnieje dla nich płynny rynek	2 000 000 EUR
	5	Uznaje się, że istnieje dla nich płynny rynek	15 000 000 EUR
	5	Uznaje się, że nie istnieje dla nich płynny rynek	5 000 000 EUR

Klasa aktywów – obligacje (wszystkie rodzaje obligacji, z wyjątkiem obligacji typu ETC i ETN)			
Rodzaj obligacji	Kategoria	Płynność	Wielkość (co najmniej)
Obligacje korporacyjne, obligacje zamienne i inne obligacje ujęte w G4 zgodnie z tabelą 2.2	1	Uznaje się, że istnieje dla nich płynny rynek	1 000 000 EUR
	2	Uznaje się, że nie istnieje dla nich płynny rynek	500 000 EUR
	3	Uznaje się, że istnieje dla nich płynny rynek	5 000 000 EUR
	4	Uznaje się, że nie istnieje dla nich płynny rynek	2 000 000 EUR
	5	Uznaje się, że istnieje dla nich płynny rynek	10 000 000 EUR
	5	Uznaje się, że nie istnieje dla nich płynny rynek	5 000 000 EUR
Obligacje zabezpieczone ujęte w G5 zgodnie z tabelą 2.2	1	Uznaje się, że istnieje dla nich płynny rynek	5 000 000 EUR
	2	Uznaje się, że nie istnieje dla nich płynny rynek	1 000 000 EUR
	3	Uznaje się, że istnieje dla nich płynny rynek	20 000 000 EUR
	4	Uznaje się, że nie istnieje dla nich płynny rynek	5 000 000 EUR
	5	Uznaje się, że istnieje dla nich płynny rynek	50 000 000 EUR
	5	Uznaje się, że nie istnieje dla nich płynny rynek	10 000 000 EUR

3. Strukturyzowane produkty finansowe

Tabela 3.1

Strukturyzowane produkty finansowe – klasy, dla których nie stwierdzono istnienia płynnego rynku

Klasa aktywów – strukturyzowane produkty finansowe
Ocena klasy aktywów strukturyzowanych produktów finansowych przeprowadzona na potrzeby ustalenia instrumentów finansowych, dla których nie stwierdzono istnienia płynnego rynku w rozumieniu art. 6a – RTS2#3 = SFPS.
Uznaje się, że dla wszystkich strukturyzowanych produktów finansowych nie istnieje płynny rynek

Tabela 3.2

Strukturyzowane produkty finansowe – przedtransakcyjny próg dużej skali

Klasa aktywów – strukturyzowane produkty finansowe
Przedtransakcyjny próg dużej skali
250 000 EUR”;

- 2) w sekcji 4 „Sekurytyzowane instrumenty pochodne” tabela 4.2 „Sekurytyzowane instrumenty pochodne – przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali” otrzymuje brzmienie:

„Tabela 4.2

Sekurytyzowane instrumenty pochodne – przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali

Klasa aktywów – sekurytyzowane instrumenty pochodne		
Przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali		
Przedtransakcyjny próg dużej skali	Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu	Posttransakcyjny próg dużej skali
Wartość progowa	Wartość progowa	Wartość progowa
60 000 EUR	90 000 EUR	100 000 EUR”;

- 3) w sekcji 5 „Instrumenty pochodne stóp procentowych” tabela 5.2 „Instrumenty pochodne stóp procentowych – przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, dla których stwierdzono istnienie płynnego rynku” i tabela 5.3 „Instrumenty pochodne stóp procentowych – przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, dla których nie stwierdzono istnienia płynnego rynku” otrzymują brzmienie:

„Tabela 5.2

Instrumenty pochodne stóp procentowych – przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, dla których stwierdzono istnienie płynnego rynku

Klasa aktywów – instrumenty pochodne stóp procentowych									
Podklasa aktywów	Percentyle i dolne granice progów, które należy stosować przy obliczaniu przedtransakcyjnych i posttransakcyjnych progów wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla każdej podklasy, dla której stwierdzono istnienie płynnego rynku								
	Transakcje, które należy wziąć pod uwagę przy obliczaniu progów	Przedtransakcyjny próg dużej skali		Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu			Posttransakcyjny próg dużej skali		
		Obrót – percentyl	Dolna granica progów	Obrót – percentyl	Wolumen – percentyl	Dolna granica progów	Obrót – percentyl	Wolumen – percentyl	Dolna granica progów
Kontrakty typu futures/forward na obligacje	progi należy obliczyć dla każdej podklasy w ramach podklasy aktywów, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy	70	5 000 000 EUR	80	60	20 000 000 EUR	90	70	25 000 000 EUR

Klasa aktywów – instrumenty pochodne stóp procentowych									
Podklasa aktywów	Percentyle i dolne granice progów, które należy stosować przy obliczaniu przedtransakcyjnych i posttransakcyjnych progów wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla każdej podklasy, dla której stwierdzono istnienie płynnego rynku								
	Transakcje, które należy wziąć pod uwagę przy obliczaniu progów	Przedtransakcyjny próg dużej skali		Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu			Posttransakcyjny próg dużej skali		
		Obrót – percentyl	Dolna granica progu	Obrót – percentyl	Wolumen – percentyl	Dolna granica progu	Obrót – percentyl	Wolumen – percentyl	Dolna granica progu
Opcje na obligacje	progi należy obliczyć dla każdej podklasy w ramach podklasy aktywów, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy	70	5 000 000 EUR	80	60	20 000 000 EUR	90	70	25 000 000 EUR
Kontrakty typu <i>futures</i> na stopy procentowe i FRA	progi należy obliczyć dla każdej podklasy w ramach podklasy aktywów, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy	70	10 000 000 EUR	80	60	20 000 000 EUR	90	70	25 000 000 EUR
Opcje na stopy procentowe	progi należy obliczyć dla każdej podklasy w ramach podklasy aktywów, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy	70	10 000 000 EUR	80	60	20 000 000 EUR	90	70	25 000 000 EUR

Klasa aktywów – instrumenty pochodne stóp procentowych									
Podklasa aktywów	Percentyle i dolne granice progów, które należy stosować przy obliczaniu przedtransakcyjnych i posttransakcyjnych progów wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla każdej podklasy, dla której stwierdzono istnienie płynnego rynku								
	Transakcje, które należy wziąć pod uwagę przy obliczaniu progów	Przedtransakcyjny próg dużej skali		Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu			Posttransakcyjny próg dużej skali		
		Obrót – percentyl	Dolna granica progu	Obrót – percentyl	Wolumen – percentyl	Dolna granica progu	Obrót – percentyl	Wolumen – percentyl	Dolna granica progu
Swapcje	progi należy obliczyć dla każdej podklasy w ramach podklasy aktywów, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy	70	5 000 000 EUR	80	60	9 000 000 EUR	90	70	10 000 000 EUR
Wielowalutowe swapy lub swapy walutowe typu stała za zmienną i kontrakty typu <i>futures/forward</i> na wielowalutowe swapy lub swapy walutowe typu stała za zmienną	Progi należy obliczyć dla każdej podklasy w ramach podklasy aktywów, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy	70	5 000 000 EUR	80	60	9 000 000 EUR	90	70	10 000 000 EUR
Wielowalutowe swapy lub swapy walutowe typu zmienna za zmienną i kontrakty typu <i>futures/forward</i> na wielowalutowe swapy lub swapy walutowe typu zmienna za zmienną	Progi należy obliczyć dla każdej podklasy w ramach podklasy aktywów, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy	70	5 000 000 EUR	80	60	9 000 000 EUR	90	70	10 000 000 EUR

Klasa aktywów – instrumenty pochodne stóp procentowych									
Podklasa aktywów	Percentyle i dolne granice progów, które należy stosować przy obliczaniu przedtransakcyjnych i posttransakcyjnych progów wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla każdej podklasy, dla której stwierdzono istnienie płynnego rynku								
	Transakcje, które należy wziąć pod uwagę przy obliczaniu progów	Przedtransakcyjny próg dużej skali		Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu			Posttransakcyjny próg dużej skali		
		Obrót – percentyl	Dolna granica progu	Obrót – percentyl	Wolumen – percentyl	Dolna granica progu	Obrót – percentyl	Wolumen – percentyl	Dolna granica progu
Wielowalutowe swapy lub swapy walutowe typu stała za stałą i kontrakty typu <i>futures/forward</i> na wielowalutowe swapy lub swapy walutowe typu stała za stałą	Progi należy obliczyć dla każdej podklasy w ramach podklasy aktywów, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy	70	5 000 000 EUR	80	60	9 000 000 EUR	90	70	10 000 000 EUR
Wielowalutowe lub walutowe jednodniowe transakcje swap na rynku międzybankowym i kontrakty typu <i>futures/forward</i> na wielowalutowe lub walutowe jednodniowe transakcje swap na rynku międzybankowym	Progi należy obliczyć dla każdej podklasy w ramach podklasy aktywów, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy	70	5 000 000 EUR	80	60	9 000 000 EUR	90	70	10 000 000 EUR
Wielowalutowe lub walutowe swapy inflacyjne i kontrakty typu <i>futures/forward</i> na wielowalutowe lub walutowe swapy inflacyjne	Progi należy obliczyć dla każdej podklasy w ramach podklasy aktywów, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy	70	5 000 000 EUR	80	60	9 000 000 EUR	90	70	10 000 000 EUR

Klasa aktywów – instrumenty pochodne stóp procentowych									
Podklasa aktywów	Percentyle i dolne granice progów, które należy stosować przy obliczaniu przedtransakcyjnych i posttransakcyjnych progów wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla każdej podklasy, dla której stwierdzono istnienie płynnego rynku								
	Transakcje, które należy wziąć pod uwagę przy obliczaniu progów	Przedtransakcyjny próg dużej skali		Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu			Posttransakcyjny próg dużej skali		
		Obrót – percentyl	Dolna granica progu	Obrót – percentyl	Wolumen – percentyl	Dolna granica progu	Obrót – percentyl	Wolumen – percentyl	Dolna granica progu
Jednowalutowe swapy typu stała za zmienną i kontrakty typu <i>futures/forward</i> na jednowalutowe swapy typu stała za zmienną	progi należy obliczyć dla każdej podklasy w ramach podklasy aktywów, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy	70	5 000 000 EUR	80	60	9 000 000 EUR	90	70	10 000 000 EUR
Jednowalutowe swapy typu zmienna za zmienną i kontrakty typu <i>futures/forward</i> na jednowalutowe swapy typu zmienna za zmienną	progi należy obliczyć dla każdej podklasy w ramach podklasy aktywów, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy	70	5 000 000 EUR	80	60	9 000 000 EUR	90	70	10 000 000 EUR
Jednowalutowe swapy typu stała za stałą i kontrakty typu <i>futures/forward</i> na jednowalutowe swapy typu stała za stałą	progi należy obliczyć dla każdej podklasy w ramach podklasy aktywów, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy	70	5 000 000 EUR	80	60	9 000 000 EUR	90	70	10 000 000 EUR

Klasa aktywów – instrumenty pochodne stóp procentowych									
Podklasa aktywów	Percentyle i dolne granice progów, które należy stosować przy obliczaniu przedtransakcyjnych i posttransakcyjnych progów wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla każdej podklasy, dla której stwierdzono istnienie płynnego rynku								
	Transakcje, które należy wziąć pod uwagę przy obliczaniu progów	Przedtransakcyjny próg dużej skali		Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu			Posttransakcyjny próg dużej skali		
		Obrót – percentyl	Dolna granica progów	Obrót – percentyl	Wolumen – percentyl	Dolna granica progów	Obrót – percentyl	Wolumen – percentyl	Dolna granica progów
Jednowalutowe jednodniowe transakcje swap na rynku międzybankowym i kontrakty typu <i>futures/forward</i> na jednowalutowe transakcje swap na rynku międzybankowym	progi należy obliczyć dla każdej podklasy w ramach podklasy aktywów, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy	70	5 000 000 EUR	80	60	9 000 000 EUR	90	70	10 000 000 EUR
Jednowalutowe swapy inflacyjne i kontrakty typu <i>futures/forward</i> na jednowalutowe swapy inflacyjne	progi należy obliczyć dla każdej podklasy w ramach podklasy aktywów, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy	70	5 000 000 EUR	80	60	9 000 000 EUR	90	70	10 000 000 EUR

Tabela 5.3

Instrumenty pochodne stóp procentowych – przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, dla których stwierdzono brak płynnego rynku

Klasa aktywów – instrumenty pochodne stóp procentowych			
Podklasa aktywów	Przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla każdej podklasy, dla której stwierdzono brak płynnego rynku		
	Przedtransakcyjny próg dużej skali	Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu	Posttransakcyjny próg dużej skali
	Wartość progowa	Wartość progowa	Wartość progowa
Kontrakty typu <i>futures/forward</i> na obligacje	5 000 000 EUR	20 000 000 EUR	25 000 000 EUR
Opcje na obligacje	5 000 000 EUR	20 000 000 EUR	25 000 000 EUR
Kontrakty typu <i>futures</i> na stopy procentowe i FRA	10 000 000 EUR	20 000 000 EUR	25 000 000 EUR

Klasa aktywów – instrumenty pochodne stóp procentowych			
Podklasa aktywów	Przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla każdej podklasy, dla której stwierdzono brak płynnego rynku		
	Przedtransakcyjny próg dużej skali	Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu	Posttransakcyjny próg dużej skali
	Wartość progowa	Wartość progowa	Wartość progowa
Opcje na stopy procentowe	10 000 000 EUR	20 000 000 EUR	25 000 000 EUR
Swapcje	5 000 000 EUR	9 000 000 EUR	10 000 000 EUR
Wielowalutowe swapy lub swapy walutowe typu stała za zmienną i kontrakty typu <i>futures/forward</i> na wielowalutowe swapy lub swapy walutowe typu stała za zmienną	5 000 000 EUR	9 000 000 EUR	10 000 000 EUR
Wielowalutowe swapy lub swapy walutowe typu zmienna za zmienną i kontrakty typu <i>futures/forward</i> na wielowalutowe swapy lub swapy walutowe typu zmienna za zmienną	5 000 000 EUR	9 000 000 EUR	10 000 000 EUR
Wielowalutowe swapy lub swapy walutowe typu stała za stałą i kontrakty typu <i>futures/forward</i> na wielowalutowe swapy lub swapy walutowe typu stała za stałą	5 000 000 EUR	9 000 000 EUR	10 000 000 EUR
Wielowalutowe lub walutowe jednodniowe transakcje swap na rynku międzybankowym i kontrakty typu <i>futures/forward</i> na wielowalutowe lub walutowe jednodniowe transakcje swap na rynku międzybankowym	5 000 000 EUR	9 000 000 EUR	10 000 000 EUR
Wielowalutowe lub walutowe swapy inflacyjne i kontrakty typu <i>futures/forward</i> na wielowalutowe lub walutowe swapy inflacyjne	5 000 000 EUR	9 000 000 EUR	10 000 000 EUR
Jednowalutowe swapy typu stała za zmienną i kontrakty typu <i>futures/forward</i> na jednowalutowe swapy typu stała za zmienną	5 000 000 EUR	9 000 000 EUR	10 000 000 EUR
Jednowalutowe swapy typu zmienna za zmienną i kontrakty typu <i>futures/forward</i> na jednowalutowe swapy typu zmienna za zmienną	5 000 000 EUR	9 000 000 EUR	10 000 000 EUR
Jednowalutowe swapy typu stała za stałą i kontrakty typu <i>futures/forward</i> na jednowalutowe swapy typu stała za stałą	5 000 000 EUR	9 000 000 EUR	10 000 000 EUR
Jednowalutowe jednodniowe transakcje swap na rynku międzybankowym i kontrakty typu <i>futures/forward</i> na jednowalutowe jednodniowe transakcje swap na rynku międzybankowym	5 000 000 EUR	9 000 000 EUR	10 000 000 EUR

Klasa aktywów – instrumenty pochodne stóp procentowych			
Podklasa aktywów	Przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla każdej podklasy, dla której stwierdzono brak płynnego rynku		
	Przedtransakcyjny próg dużej skali	Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu	Posttransakcyjny próg dużej skali
	Wartość progowa	Wartość progowa	Wartość progowa
Jednowalutowe swapy inflacyjne i kontrakty typu <i>futures/forward</i> na jednowalutowe swapy inflacyjne	5 000 000 EUR	9 000 000 EUR	10 000 000 EUR
Inne instrumenty pochodne stóp procentowych	5 000 000 EUR	9 000 000 EUR	10 000 000 EUR”

- 4) w sekcji 6 „Instrumenty pochodne na akcje” tabela 6.2 „Instrumenty pochodne na akcje – przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, dla których stwierdzono istnienie płynnego rynku” i tabela 6.3 „Instrumenty pochodne na akcje – przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, dla których nie stwierdzono istnienia płynnego rynku” otrzymują brzmienie:

„Tabela 6.2

Kredytowe instrumenty pochodne – przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, dla których stwierdzono istnienie płynnego rynku

Klasa aktywów – instrumenty pochodne na akcje						
Podklasa aktywów	Aby określić przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali, każdą podklasę aktywów dzieli się na dalsze podklasy w następujący sposób	Transakcje, które należy wziąć pod uwagę przy obliczaniu progów	Wartości przedtransakcyjnych i posttransakcyjnych progów wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, dla których stwierdzono istnienie płynnego rynku, w oparciu o przedział średniej dziennej kwoty referencyjnej (ADNA), do którego należy dana podklasa			
			Średnia dzienna kwota referencyjna (ADNA)	Przedtransakcyjny próg dużej skali	Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu	Posttransakcyjny próg dużej skali
				Wartość progowa	Wartość progowa	Wartość progowa
Opcje indeksowe	podklasę opcji indeksowych definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji: Kryterium segmentacji 1 – instrument bazowy w formie indeksu giełdowego	progi należy obliczyć dla każdej podklasy, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy	< 100 mln EUR. ADNA	25 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR
			100 mln EUR ≤ ADNA < 200 mln EUR	3 000 000 EUR	25 000 000 EUR	30 000 000 EUR
			200 mln EUR ≤ ADNA < 600 mln EUR	5 500 000 EUR	50 000 000 EUR	55 000 000 EUR
			ADNA ≥ 600 mln EUR	20 000 000 EUR	150 000 000 EUR	160 000 000 EUR

Klasa aktywów – instrumenty pochodne na akcje						
Podklasa aktywów	Aby określić przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali, każdą podklasę aktywów dzieli się na dalsze podklasy w następujący sposób	Transakcje, które należy wziąć pod uwagę przy obliczaniu progów	Wartości przedtransakcyjnych i posttransakcyjnych progów wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, dla których stwierdzono istnienie płynnego rynku, w oparciu o przedział średniej dziennej kwoty referencyjnej (ADNA), do którego należy dana podklasa			
			Średnia dzienna kwota referencyjna (ADNA)	Przedtransakcyjny próg dużej skali	Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu	Posttransakcyjny próg dużej skali
				Wartość progowa	Wartość progowa	Wartość progowa
Kontrakty typu <i>futures/forward</i> na indeks giełdowy	podklasę kontraktów typu <i>futures/forward</i> na indeks giełdowy definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji: Kryterium segmentacji 1 – instrument bazowy w formie indeksu giełdowego	progi należy obliczyć dla każdej podklasy, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy	< 100 mln EUR. ADNA	25 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR
			100 mln EUR ≤ ADNA ≤ 1 mld EUR	550 000 EUR	5 000 000 EUR	5 500 000 EUR
			1 mld EUR ≤ ADNA < 3 mld EUR	5 500 000 EUR	50 000 000 EUR	55 000 000 EUR
			3 mld EUR ≤ ADNA < 5 mld EUR	20 000 000 EUR	150 000 000 EUR	160 000 000 EUR
			ADNA ≥ 5 mld EUR	30 000 000 EUR	250 000 000 EUR	260 000 000 EUR
Opcje na akcje	podklasę opcji na akcje definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji: Kryterium segmentacji 1 – instrument bazowy w formie akcji	progi należy obliczyć dla każdej podklasy, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy	< 5 mln EUR. ADNA	25 000 EUR	1 000 000 EUR	1 250 000 EUR
			5 mln EUR ≤ ADNA < 10 mln EUR	300 000 EUR	1 250 000 EUR	1 500 000 EUR
			10 mln EUR ≤ ADNA < 20 mln EUR	550 000 EUR	2 500 000 EUR	3 000 000 EUR
			ADNA ≥ 20 mln EUR	1 500 000 EUR	5 000 000 EUR	5 500 000 EUR

Klasa aktywów – instrumenty pochodne na akcje						
Podklasa aktywów	Aby określić przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali, każdą podklasę aktywów dzieli się na dalsze podklasy w następujący sposób	Transakcje, które należy wziąć pod uwagę przy obliczaniu progów	Wartości przedtransakcyjnych i posttransakcyjnych progów wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, dla których stwierdzono istnienie płynnego rynku, w oparciu o przedział średniej dziennej kwoty referencyjnej (ADNA), do którego należy dana podklasa			
			Średnia dzienna kwota referencyjna (ADNA)	Przedtransakcyjny próg dużej skali	Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu	Posttransakcyjny próg dużej skali
				Wartość progowa	Wartość progowa	Wartość progowa
Kontrakty typu <i>futures/forward</i> na akcje	podklasę kontraktów typu <i>futures/forward</i> na obligacje definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji: Kryterium segmentacji 1 – instrument bazowy w formie akcji	progi należy obliczyć dla każdej podklasy, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy	< 5 mln EUR. ADNA	25 000 EUR	1 000 000 EUR	1 250 000 EUR
			5 mln EUR ≤ ADNA < 10 mln EUR	300 000 EUR	1 250 000 EUR	1 500 000 EUR
			10 mln EUR ≤ ADNA < 20 mln EUR	550 000 EUR	2 500 000 EUR	3 000 000 EUR
			ADNA ≥ 20 mln EUR	1 500 000 EUR	5 000 000 EUR	5 500 000 EUR
Opcje na dywidendę z akcji	podklasę opcji na dywidendę z akcji definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji: Kryterium segmentacji 1 – instrument bazowy w formie akcji uprawniających do pobierania dywidend	progi należy obliczyć dla każdej podklasy, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy	< 5 mln EUR. ADNA	25 000 EUR	400 000 EUR	450 000 EUR
			5 mln EUR ≤ ADNA < 10 mln EUR	30 000 EUR	500 000 EUR	550 000 EUR
			10 mln EUR ≤ ADNA < 20 mln EUR	100 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR
			ADNA ≥ 20 mln EUR	150 000 EUR	2 000 000 EUR	2 500 000 EUR

Klasa aktywów – instrumenty pochodne na akcje						
Podklasa aktywów	Aby określić przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali, każdą podklasę aktywów dzieli się na dalsze podklasy w następujący sposób	Transakcje, które należy wziąć pod uwagę przy obliczaniu progów	Wartości przedtransakcyjnych i posttransakcyjnych progów wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, dla których stwierdzono istnienie płynnego rynku, w oparciu o przedział średniej dziennej kwoty referencyjnej (ADNA), do którego należy dana podklasa			
			Średnia dzienna kwota referencyjna (ADNA)	Przedtransakcyjny próg dużej skali	Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu	Posttransakcyjny próg dużej skali
				Wartość progowa	Wartość progowa	Wartość progowa
Kontrakty typu <i>futures/forward</i> na dywidendę z akcji	podklasę kontraktów typu <i>futures/forward</i> na dywidendę z akcji definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji: Kryterium segmentacji 1 – instrument bazowy w formie akcji uprawniających do pobierania dywidend	progi należy obliczyć dla każdej podklasy, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy	< 5 mln EUR. ADNA	25 000 EUR	400 000 EUR	450 000 EUR
			5 mln EUR ≤ ADNA < 10 mln EUR	30 000 EUR	500 000 EUR	550 000 EUR
			10 mln EUR ≤ ADNA < 20 mln EUR	100 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR
			ADNA ≥ 20 mln EUR	150 000 EUR	2 000 000 EUR	2 500 000 EUR
Opcje na indeks dywidendowy	podklasę opcji na indeks dywidendowy definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji: Kryterium segmentacji 1 – instrument bazowy w formie indeksu dywidendowego	progi należy obliczyć dla każdej podklasy, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy	< 100 mln EUR. ADNA	25 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR
			100 mln EUR ≥ ADNA < 200 mln EUR	3 000 000 EUR	25 000 000 EUR	30 000 000 EUR
			200 mln EUR ≤ ADNA < 600 mln EUR	5 500 000 EUR	50 000 000 EUR	55 000 000 EUR
			ADNA ≥ 600 mln EUR	20 000 000 EUR	150 000 000 EUR	160 000 000 EUR

Klasa aktywów – instrumenty pochodne na akcje						
Podklasa aktywów	Aby określić przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali, każdą podklasę aktywów dzieli się na dalsze podklasy w następujący sposób	Transakcje, które należy wziąć pod uwagę przy obliczaniu progów	Wartości przedtransakcyjnych i posttransakcyjnych progów wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, dla których stwierdzono istnienie płynnego rynku, w oparciu o przedział średniej dziennej kwoty referencyjnej (ADNA), do którego należy dana podklasa			
			Średnia dzienna kwota referencyjna (ADNA)	Przedtransakcyjny próg dużej skali	Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu	Posttransakcyjny próg dużej skali
				Wartość progowa	Wartość progowa	Wartość progowa
Kontrakty typu <i>futures/forward</i> na indeks dywidendowy	podklasę kontraktów typu <i>futures/forward</i> na indeks dywidendowy definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji: Kryterium segmentacji 1 – instrument bazowy w formie indeksu dywidendowego	progi należy obliczyć dla każdej podklasy, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy	< 100 mln EUR. ADNA	25 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR
			100 mln EUR ≤ ADNA ≤ 1 mld EUR	550 000 EUR	5 000 000 EUR	5 500 000 EUR
			1 mld EUR ≤ ADNA < 3 mld EUR	5 500 000 EUR	50 000 000 EUR	55 000 000 EUR
			3 mld EUR ≤ ADNA < 5 mld EUR	20 000 000 EUR	150 000 000 EUR	160 000 000 EUR
			ADNA ≥ 5 mld EUR	30 000 000 EUR	250 000 000 EUR	260 000 000 EUR
Opcje na indeks zmienności	podklasę opcji na indeks zmienności definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji: Kryterium segmentacji 1 – instrument bazowy w formie indeksu zmienności	progi należy obliczyć dla każdej podklasy, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy	< 100 mln EUR. ADNA	25 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR
			100 mln EUR ≤ ADNA < 200 mln EUR	3 000 000 EUR	25 000 000 EUR	30 000 000 EUR
			200 mln EUR ≤ ADNA < 600 mln EUR	5 500 000 EUR	50 000 000 EUR	55 000 000 EUR
			ADNA ≥ 600 mln EUR	20 000 000 EUR	150 000 000 EUR	160 000 000 EUR

Klasa aktywów – instrumenty pochodne na akcje						
Podklasa aktywów	Aby określić przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali, każdą podklasę aktywów dzieli się na dalsze podklasy w następujący sposób	Transakcje, które należy wziąć pod uwagę przy obliczaniu progów	Wartości przedtransakcyjnych i posttransakcyjnych progów wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, dla których stwierdzono istnienie płynnego rynku, w oparciu o przedział średniej dziennej kwoty referencyjnej (ADNA), do którego należy dana podklasa			
			Średnia dzienna kwota referencyjna (ADNA)	Przedtransakcyjny próg dużej skali	Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu	Posttransakcyjny próg dużej skali
				Wartość progowa	Wartość progowa	Wartość progowa
Kontrakty typu <i>futures/forward</i> na indeks zmienności	podklasę kontraktów typu <i>futures/forward</i> na indeks zmienności definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji: Kryterium segmentacji 1 – instrument bazowy w formie indeksu zmienności	progi należy obliczyć dla każdej podklasy, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy	< 100 mln EUR. ADNA	25 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR
			100 mln EUR ≤ ADNA ≤ 1 mld EUR	550 000 EUR	5 000 000 EUR	5 500 000 EUR
			1 mld EUR ≤ ADNA < 3 mld EUR	5 500 000 EUR	50 000 000 EUR	55 000 000 EUR
			3 mld EUR ≤ ADNA < 5 mld EUR	20 000 000 EUR	150 000 000 EUR	160 000 000 EUR
			ADNA ≥ 5 mld EUR	30 000 000 EUR	250 000 000 EUR	260 000 000 EUR
Opcje na fundusze inwestycyjne typu ETF	podklasę opcji na fundusze inwestycyjne typu ETF definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji: Kryterium segmentacji 1 – instrument bazowy w formie funduszu inwestycyjnego typu ETF	progi należy obliczyć dla każdej podklasy, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy	< 5 mln EUR. ADNA	25 000 EUR	1 000 000 EUR	1 250 000 EUR
			5 mln EUR ≤ ADNA < 10 mln EUR	300 000 EUR	1 250 000 EUR	1 500 000 EUR
			10 mln EUR ≤ ADNA < 20 mln EUR	550 000 EUR	2 500 000 EUR	3 000 000 EUR
			ADNA ≥ 20 mln EUR	1 500 000 EUR	5 000 000 EUR	5 500 000 EUR

Klasa aktywów – instrumenty pochodne na akcje						
Podklasa aktywów	Aby określić przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali, każdą podklasę aktywów dzieli się na dalsze podklasy w następujący sposób		Transakcje, które należy wziąć pod uwagę przy obliczaniu progów	Wartości przedtransakcyjnych i posttransakcyjnych progów wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, dla których stwierdzono istnienie płynnego rynku, w oparciu o przedział średniej dziennej kwoty referencyjnej (ADNA), do którego należy dana podklasa		
				Średnia dzienna kwota referencyjna (ADNA)	Przedtransakcyjny próg dużej skali	Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu
					Wartość progowa	Wartość progowa
Kontrakty typu <i>futures/forward</i> na fundusze inwestycyjne typu ETF	podklasę kontraktu typu <i>futures/forward</i> na fundusz inwestycyjny typu ETF definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji: Kryterium segmentacji 1 – instrument bazowy w formie funduszu inwestycyjnego typu ETF		progi należy obliczyć dla każdej podklasy, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy	< 5 mln EUR. ADNA	25 000 EUR	1 000 000 EUR
				5 mln EUR ≤ ADNA < 10 mln EUR	300 000 EUR	1 250 000 EUR
				10 mln EUR ≤ ADNA < 20 mln EUR	550 000 EUR	2 500 000 EUR
				ADNA ≥ 20 mln EUR	1 500 000 EUR	5 000 000 EUR
Swapy	podklasę swapów definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji: Kryterium segmentacji 1 – rodzaj instrumentu bazowego: instrument jednopodmiotowy, indeks, koszyk Kryterium segmentacji 2 – instrument bazowy w formie instrumentu jednopodmiotowego, indeksu, koszyka Kryterium segmentacji 3 – parametr: parametr podstawowych wyników stopy zwrotu z ceny, parametr zwrotu z dywidendy, parametr zwrotu z tytułu wariacji, parametr zwrotu z tytułu zmienności Kryterium segmentacji 4 – okres pozostały do zapadalności klasy zapadalności instrumentu typu <i>futures</i> określony w następujący sposób:		progi należy obliczyć dla każdej podklasy, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy	50 mln EUR ≤ ADNA < 100 mln EUR	300 000 EUR	1 250 000 EUR
				100 mln EUR ≤ ADNA < 200 mln EUR	550 000 EUR	2 500 000 EUR
				ADNA ≥ 200 mln EUR	1 500 000 EUR	5 000 000 EUR
	Parametr podstawowych wyników w postaci zwrotu z ceny	Parametr zwrotu z tytułu wariacji/ zmienności	Parametr zwrotu z dywidendy			
	Klasa zapadalności 1: 0 < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 miesiąc	Klasa zapadalności 1: 0 < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 miesiące	Klasa zapadalności 1: 0 < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 rok			

Klasa aktywów – instrumenty pochodne na akcje							
Podklasa aktywów	Aby określić przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali, każdą podklasę aktywów dzieli się na dalsze podklasy w następujący sposób			Transakcje, które należy wziąć pod uwagę przy obliczaniu progów	Wartości przedtransakcyjnych i posttransakcyjnych progów wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, dla których stwierdzono istnienie płynnego rynku, w oparciu o przedział średniej dziennej kwoty referencyjnej (ADNA), do którego należy dana podklasa		
					Średnia dzienna kwota referencyjna (ADNA)	Przedtransakcyjny próg dużej skali	Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu
						Wartość progowa	Wartość progowa
	Klasa zapadalności 2: 1 miesiąc < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 miesiące	Klasa zapadalności 2: 3 miesiące < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 6 miesięcy	Klasa zapadalności 2: 1 rok < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 2 lata				
	Klasa zapadalności 3: 3 miesiące < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 6 miesięcy	Klasa zapadalności 3: 6 miesięcy < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 rok	Klasa zapadalności 3: 2 lata < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 lata				
	Klasa zapadalności 4: 6 miesięcy < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 rok	Klasa zapadalności 4: 1 rok < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 2 lata	itd.				
	Klasa zapadalności 5: 1 rok < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 2 lata	Klasa zapadalności 5: 2 lata < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 lata	Klasa zapadalności m: (n-1) lat < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ n lat				
	Klasa zapadalności 6: 2 lata < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 lata	itd.					
	itd.	Klasa zapadalności m: (n-1) lat < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ n lat					
	Klasa zapadalności m: (n-1) lat < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ n lat						

Klasa aktywów – instrumenty pochodne na akcje						
Podklasa aktywów	Aby określić przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali, każdą podklasę aktywów dzieli się na dalsze podklasy w następujący sposób	Transakcje, które należy wziąć pod uwagę przy obliczaniu progów	Wartości przedtransakcyjnych i posttransakcyjnych progów wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, dla których stwierdzono istnienie płynnego rynku, w oparciu o przedział średniej dziennej kwoty referencyjnej (ADNA), do którego należy dana podklasa			
			Średnia dzienna kwota referencyjna (ADNA)	Przedtransakcyjny próg dużej skali	Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu	Posttransakcyjny próg dużej skali
				Wartość progowa	Wartość progowa	Wartość progowa
Swapy portfelowe	podklasę swapów portfelowych definiuje się w oparciu o specyficzne połączenie następujących kryteriów segmentacji: Kryterium segmentacji 1 – rodzaj instrumentu bazowego: instrument jednopodmiotowy, indeks, koszyk Kryterium segmentacji 2 – instrument bazowy w formie instrumentu jednopodmiotowego, indeksu, koszyka Kryterium segmentacji 3 – parametr: parametr podstawowych wyników stopy zwrotu z ceny, parametr zwrotu z dywidendy, parametr zwrotu z tytułu wariancji, parametr zwrotu z tytułu zmienności Kryterium segmentacji 4 – okres pozostały do zapadalności klasy zapadalności swapu portfelowego określony w następujący sposób: Klasa zapadalności 1: 0 < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 miesiąc Klasa zapadalności 2: 1 miesiąc < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 miesiące Klasa zapadalności 3: 3 miesiące < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 6 miesięcy Klasa zapadalności 4: 6 miesięcy < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 rok Klasa zapadalności 5: 1 rok < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 2 lata Klasa zapadalności 6: 2 lata < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 lata itd. Klasa zapadalności m: (n-1) lat < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ n lat	progi należy obliczyć dla każdej podklasy, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy	50 mln EUR ≤ ADNA < 100 mln EUR	300 000 EUR	1 250 000 EUR	1 500 000 EUR
			100 mln EUR ≤ ADNA < 200 mln EUR	550 000 EUR	2 500 000 EUR	3 000 000 EUR
			ADNA ≥ 200 mln EUR	1 500 000 EUR	5 000 000 EUR	5 500 000 EUR

Tabela 6.3

Kredytowe instrumenty pochodne – przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, dla których stwierdzono brak płynnego rynku

Klasa aktywów – instrumenty pochodne na akcje			
Podklasa aktywów	Przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, dla których stwierdzono brak płynnego rynku		
	Przedtransakcyjny próg dużej skali	Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu	Posttransakcyjny próg dużej skali
	Wartość progowa	Wartość progowa	Wartość progowa
Swapy	25 000 EUR	100 000 EUR	150 000 EUR
Swapy portfelowe	25 000 EUR	100 000 EUR	150 000 EUR
Inne instrumenty pochodne na akcje	25 000 EUR	100 000 EUR	150 000 EUR”

- 5) w sekcji 7 „Towarowe instrumenty pochodne” tabela 7.2 „Towarowe instrumenty pochodne – przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, dla których stwierdzono istnienie płynnego rynku” i tabela 7.3 „Towarowe instrumenty pochodne – przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, dla których nie stwierdzono istnienia płynnego rynku” otrzymują brzmienie:

„Tabela 7.2

Towarowe instrumenty pochodne – przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, dla których stwierdzono istnienie płynnego rynku

Klasa aktywów – towarowe instrumenty pochodne									
Podklasa aktywów	Percentyle i dolne granice progów, które należy stosować przy obliczaniu przedtransakcyjnych i posttransakcyjnych progów wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, dla których stwierdzono istnienie płynnego rynku								
	Transakcje, które należy wziąć pod uwagę przy obliczaniu progów	Przedtransakcyjny próg dużej skali		Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu			Posttransakcyjny próg dużej skali		
		Obrót – percentyl	Dolna granica progów	Obrót – percentyl	Wolumen – percentyl	Dolna granica progów	Obrót – percentyl	Wolumen – percentyl	Dolna granica progów
Kontrakty typu <i>futures/forward</i> na towary metalowe	progi należy obliczyć dla każdej podklasy w ramach podklasy aktywów, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy	70	500 000 EUR	80	60	750 000 EUR	90	70	1 000 000 EUR

Klasa aktywów – towarowe instrumenty pochodne									
Podklasa aktywów	Percentyle i dolne granice progów, które należy stosować przy obliczaniu przedtransakcyjnych i posttransakcyjnych progów wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, dla których stwierdzono istnienie płynnego rynku								
	Transakcje, które należy wziąć pod uwagę przy obliczaniu progów	Przedtransakcyjny próg dużej skali		Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu			Posttransakcyjny próg dużej skali		
		Obrót – percentyl	Dolna granica progu	Obrót – percentyl	Wolumen – percentyl	Dolna granica progu	Obrót – percentyl	Wolumen – percentyl	Dolna granica progu
Opcje na towary metalowe	progi należy obliczyć dla każdej podklasy w ramach podklasy aktywów, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy	70	500 000 EUR	80	60	750 000 EUR	90	70	1 000 000 EUR
Swapy towarów metalowych	progi należy obliczyć dla każdej podklasy w ramach podklasy aktywów, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy	70	500 000 EUR	80	60	750 000 EUR	90	70	1 000 000 EUR

Klasa aktywów – towarowe instrumenty pochodne									
Podklasa aktywów	Percentyle i dolne granice progów, które należy stosować przy obliczaniu przedtransakcyjnych i posttransakcyjnych progów wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, dla których stwierdzono istnienie płynnego rynku								
	Transakcje, które należy wziąć pod uwagę przy obliczaniu progów	Przedtransakcyjny próg dużej skali		Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu			Posttransakcyjny próg dużej skali		
		Obrót – percentyl	Dolna granica progu	Obrót – percentyl	Wolumen – percentyl	Dolna granica progu	Obrót – percentyl	Wolumen – percentyl	Dolna granica progu
Kontrakty typu <i>futures/forward</i> na towary energetyczne	progi należy obliczyć dla każdej podklasy w ramach podklasy aktywów, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy	70	500 000 EUR	80	60	750 000 EUR	90	70	1 000 000 EUR
Opcje na towary energetyczne	progi należy obliczyć dla każdej podklasy w ramach podklasy aktywów, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy	70	500 000 EUR	80	60	750 000 EUR	90	70	1 000 000 EUR

Klasa aktywów – towarowe instrumenty pochodne									
Podklasa aktywów	Percentyle i dolne granice progów, które należy stosować przy obliczaniu przedtransakcyjnych i posttransakcyjnych progów wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, dla których stwierdzono istnienie płynnego rynku								
	Transakcje, które należy wziąć pod uwagę przy obliczaniu progów	Przedtransakcyjny próg dużej skali		Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu			Posttransakcyjny próg dużej skali		
		Obrót – percentyl	Dolna granica progu	Obrót – percentyl	Wolumen – percentyl	Dolna granica progu	Obrót – percentyl	Wolumen – percentyl	Dolna granica progu
Swapy towarów energetycznych	progi należy obliczyć dla każdej podklasy w ramach podklasy aktywów, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy	70	500 000 EUR	80	60	750 000 EUR	90	70	1 000 000 EUR
Kontrakty typu <i>futures/forward</i> na towary rolne	progi należy obliczyć dla każdej podklasy w ramach podklasy aktywów, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy	70	500 000 EUR	80	60	750 000 EUR	90	70	1 000 000 EUR

Klasa aktywów – towarowe instrumenty pochodne									
Podklasa aktywów	Percentyle i dolne granice progów, które należy stosować przy obliczaniu przedtransakcyjnych i posttransakcyjnych progów wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, dla których stwierdzono istnienie płynnego rynku								
	Transakcje, które należy wziąć pod uwagę przy obliczaniu progów	Przedtransakcyjny próg dużej skali		Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu			Posttransakcyjny próg dużej skali		
		Obrót – percentyl	Dolna granica progu	Obrót – percentyl	Wolumen – percentyl	Dolna granica progu	Obrót – percentyl	Wolumen – percentyl	Dolna granica progu
Opcje na towary rolne	progi należy obliczyć dla każdej podklasy w ramach podklasy aktywów, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy	70	500 000 EUR	80	60	750 000 EUR	90	70	1 000 000 EUR
Swapy towarów rolnych	progi należy obliczyć dla każdej podklasy w ramach podklasy aktywów, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy	70	500 000 EUR	80	60	750 000 EUR	90	70	1 000 000 EUR

Tabela 7.3

Towarowe instrumenty pochodne – przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, dla których stwierdzono brak płynnego rynku

Klasa aktywów – towarowe instrumenty pochodne			
Podklasa aktywów	Przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, dla których stwierdzono brak płynnego rynku		
	Przedtransakcyjny próg dużej skali	Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu	Posttransakcyjny próg dużej skali
	Wartość progowa	Wartość progowa	Wartość progowa
Kontrakty typu <i>futures/forward</i> na towary metalowe	500 000 EUR	750 000 EUR	1 000 000 EUR
Opcje na towary metalowe	500 000 EUR	750 000 EUR	1 000 000 EUR
Swapy towarów metalowych	500 000 EUR	750 000 EUR	1 000 000 EUR
Kontrakty typu <i>futures/forward</i> na towary energetyczne	500 000 EUR	750 000 EUR	1 000 000 EUR
Opcje na towary energetyczne	500 000 EUR	750 000 EUR	1 000 000 EUR
Swapy towarów energetycznych	500 000 EUR	750 000 EUR	1 000 000 EUR
Kontrakty typu <i>futures/forward</i> na towary rolne	500 000 EUR	750 000 EUR	1 000 000 EUR
Opcje na towary rolne	500 000 EUR	750 000 EUR	1 000 000 EUR
Swapy towarów rolnych	500 000 EUR	750 000 EUR	1 000 000 EUR
Inne towarowe instrumenty pochodne	500 000 EUR	750 000 EUR	1 000 000 EUR”

- 6) w sekcji 8 „Instrumenty pochodne na waluty” tabela 8.2 „Instrumenty pochodne na waluty – przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, dla których nie stwierdzono istnienia płynnego rynku” otrzymuje brzmienie:

„Tabela 8.2

Instrumenty pochodne na waluty – przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, dla których stwierdzono brak płynnego rynku

Klasa aktywów – instrumenty pochodne na waluty			
Podklasa aktywów	Przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, dla których stwierdzono brak płynnego rynku		
	Przedtransakcyjny próg dużej skali	Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu	Posttransakcyjny próg dużej skali
	Wartość progowa	Wartość progowa	Wartość progowa
Kontrakt typu <i>forward</i> bez obowiązku dostawy (NDF)	5 000 000 EUR	20 000 000 EUR	25 000 000 EUR
Kontrakt typu <i>forward</i> z obowiązkiem dostawy (DF)	5 000 000 EUR	20 000 000 EUR	25 000 000 EUR
Opcje walutowe bez obowiązku dostawy (NDO)	5 000 000 EUR	20 000 000 EUR	25 000 000 EUR
Opcje walutowe z obowiązkiem dostawy (DO)	5 000 000 EUR	20 000 000 EUR	25 000 000 EUR
Swapy walutowe bez obowiązku dostawy (NDS)	5 000 000 EUR	20 000 000 EUR	25 000 000 EUR
Swapy walutowe z obowiązkiem dostawy (DS)	5 000 000 EUR	20 000 000 EUR	25 000 000 EUR
Kontrakty walutowe typu <i>futures</i>	5 000 000 EUR	20 000 000 EUR	25 000 000 EUR
Inne instrumenty pochodne na waluty	5 000 000 EUR	20 000 000 EUR	25 000 000 EUR”

- 7) w sekcji 9 „Kredytowe instrumenty pochodne” tabela 9.2 „Kredytowe instrumenty pochodne – przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, dla których stwierdzono istnienie płynnego rynku” i tabela 9.3 „Kredytowe instrumenty pochodne – przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, dla których nie stwierdzono istnienia płynnego rynku” otrzymują brzmienie:

„Tabela 9.2

Kredytowe instrumenty pochodne – przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, dla których stwierdzono istnienie płynnego rynku

Klasa aktywów – kredytowe instrumenty pochodne									
Podklasa aktywów	Percentyle i dolne granice progów, które należy stosować przy obliczaniu przedtransakcyjnych i posttransakcyjnych progów wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, dla których stwierdzono istnienie płynnego rynku								
	Transakcje, które należy wziąć pod uwagę przy obliczaniu progów	Przedtransakcyjny próg dużej skali		Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu			Posttransakcyjny próg dużej skali		
		Obrót – percentyl	Dolna granica progu	Obrót – percentyl	Wolumen – percentyl	Dolna granica progu	Obrót – percentyl	Wolumen – percentyl	Dolna granica progu
Indeksowany swap ryzyka kredytowego (CDS)	progi należy obliczyć dla każdej podklasy w ramach podklasy aktywów, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy	70	5 000 000 EUR	80	60	7 500 000 EUR	90	70	10 000 000 EUR
Jednopodmiotowy swap ryzyka kredytowego (CDS)	progi należy obliczyć dla każdej podklasy w ramach podklasy aktywów, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy	70	5 000 000 EUR	80	60	7 500 000 EUR	90	70	10 000 000 EUR
Opcje indeksowe na swap ryzyka kredytowego	progi należy obliczyć dla każdej podklasy w ramach podklasy aktywów, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy	70	5 000 000 EUR	80	60	7 500 000 EUR	90	70	10 000 000 EUR

Klasa aktywów – kredytowe instrumenty pochodne									
Podklasa aktywów	Percentyle i dolne granice progów, które należy stosować przy obliczaniu przedtransakcyjnych i posttransakcyjnych progów wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, dla których stwierdzono istnienie płynnego rynku								
	Transakcje, które należy wziąć pod uwagę przy obliczaniu progów	Przedtransakcyjny próg dużej skali		Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu			Posttransakcyjny próg dużej skali		
		Obrót – percentyl	Dolna granica progu	Obrót – percentyl	Wolumen – percentyl	Dolna granica progu	Obrót – percentyl	Wolumen – percentyl	Dolna granica progu
Opcje na jednopodmiotowy swap ryzyka kredytowego	progi należy obliczyć dla każdej podklasy w ramach podklasy aktywów, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy	70	5 000 000 EUR	80	60	7 500 000 EUR	90	70	10 000 000 EUR

Tabela 9.3

Kredytowe instrumenty pochodne – przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, dla których stwierdzono brak płynnego rynku

Klasa aktywów – kredytowe instrumenty pochodne			
Podklasa aktywów	Przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, dla których stwierdzono brak płynnego rynku		
	Przedtransakcyjny próg dużej skali	Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu	Posttransakcyjny próg dużej skali
	Wartość progowa	Wartość progowa	Wartość progowa
Indeksowany swap ryzyka kredytowego (CDS)	5 000 000 EUR	7 500 000 EUR	10 000 000 EUR
Jednopodmiotowy swap ryzyka kredytowego (CDS)	5 000 000 EUR	7 500 000 EUR	10 000 000 EUR
Opcje indeksowe na swap ryzyka kredytowego	5 000 000 EUR	7 500 000 EUR	10 000 000 EUR
Opcje na jednopodmiotowy swap ryzyka kredytowego	5 000 000 EUR	7 500 000 EUR	10 000 000 EUR
Inne kredytowe instrumenty pochodne	5 000 000 EUR	7 500 000 EUR	10 000 000 EUR”

- 8) w sekcji 10 „Instrumenty pochodne C10” tabela 10.2 „Instrumenty pochodne C10 – przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, dla których stwierdzono istnienie płynnego rynku” i tabela 10.3 „Instrumenty pochodne C10 – przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, dla których nie stwierdzono istnienia płynnego rynku” otrzymują brzmienie:

„Tabela 10.2

Instrumenty pochodne C10 – przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, dla których stwierdzono istnienie płynnego rynku

Klasa aktywów – instrumenty pochodne C10									
Podklasa aktywów	Percentyle i dolne granice progów, które należy stosować przy obliczaniu przedtransakcyjnych i posttransakcyjnych progów wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, dla których stwierdzono istnienie płynnego rynku								
	Transakcje, które należy wziąć pod uwagę przy obliczaniu progów	Przedtransakcyjny próg dużej skali		Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu			Posttransakcyjny próg dużej skali		
		Obrót – percentyl	Dolna granica progów	Obrót – percentyl	Wolumen – percentyl	Dolna granica progów	Obrót – percentyl	Wolumen – percentyl	Dolna granica progów
Instrumenty pochodne na stawki frachtowe	progi należy obliczyć dla każdej podklasy w ramach podklas aktywów, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy	70	50 000 EUR	80	60	75 000 EUR	90	70	100 000 EUR

Tabela 10.3

Instrumenty pochodne C10 – przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, dla których stwierdzono brak płynnego rynku

Klasa aktywów – instrumenty pochodne C10			
Podklasa aktywów	Przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, dla których stwierdzono brak płynnego rynku		
	Przedtransakcyjny próg dużej skali	Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu	Posttransakcyjny próg dużej skali
	Wartość progowa	Wartość progowa	Wartość progowa
Instrumenty pochodne na stawki frachtowe	50 000 EUR	75 000 EUR	100 000 EUR
Inne instrumenty pochodne C10	50 000 EUR	75 000 EUR	100 000 EUR”

- 9) w sekcji 11 „Kontrakty finansowe na transakcje różnicowe” tabela 11.2 „Kontrakty na transakcje różnicowe – przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, dla których stwierdzono istnienie płynnego rynku” i tabela 11.3 „Kontrakty na transakcje różnicowe – przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, dla których nie stwierdzono istnienia płynnego rynku” otrzymują brzmienie:

„Tabela 11.2

Kontrakty na transakcje różnicowe – przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, dla których stwierdzono istnienie płynnego rynku

Klasa aktywów – kontrakty finansowe na transakcje różnicowe									
Podklasa aktywów	Percentyle i dolne granice progów, które należy stosować przy obliczaniu przedtransakcyjnych i posttransakcyjnych progów wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, dla których stwierdzono istnienie płynnego rynku								
	Transakcje, które należy wziąć pod uwagę przy obliczaniu progów	Przedtransakcyjny próg dużej skali		Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu			Posttransakcyjny próg dużej skali		
		Obrót – percentyl	Dolna granica progu	Obrót – percentyl	Wolumen – percentyl	Dolna granica progu	Obrót – percentyl	Wolumen – percentyl	Dolna granica progu
Kontrakty na transakcje różnicowe na waluty	transakcje przeprowadzane na kontraktach na transakcje różnicowe na waluty, dla których stwierdzono istnienie płynnego rynku w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b)	70	60 000 EUR	80	60	90 000 EUR	90	70	100 000 EUR
Kontrakty na transakcje różnicowe na towary	transakcje przeprowadzane na kontraktach na transakcje różnicowe na towary, dla których stwierdzono istnienie płynnego rynku w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b)	70	60 000 EUR	80	60	90 000 EUR	90	70	100 000 EUR
Kontrakty na transakcje różnicowe na akcje	transakcje przeprowadzane na kontraktach na transakcje różnicowe na akcje, dla których stwierdzono istnienie płynnego rynku w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b)	70	60 000 EUR	80	60	90 000 EUR	90	70	100 000 EUR

Klasa aktywów – kontrakty finansowe na transakcje różnicowe									
Podklasa aktywów	Percentyle i dolne granice progów, które należy stosować przy obliczaniu przedtransakcyjnych i posttransakcyjnych progów wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, dla których stwierdzono istnienie płynnego rynku								
	Transakcje, które należy wziąć pod uwagę przy obliczaniu progów	Przedtransakcyjny próg dużej skali		Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu			Posttransakcyjny próg dużej skali		
		Obrót – percentyl	Dolna granica progu	Obrót – percentyl	Wolumen – percentyl	Dolna granica progu	Obrót – percentyl	Wolumen – percentyl	Dolna granica progu
Kontrakty na transakcje różnicowe na obligacje	transakcje przeprowadzane na kontraktach na transakcje różnicowe na akcje, dla których stwierdzono istnienie płynnego rynku w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b)	70	60 000 EUR	80	60	90 000 EUR	90	70	100 000 EUR
Kontrakty na transakcje różnicowe na kontrakty typu <i>futures/forward</i> na akcje	transakcje przeprowadzane na kontraktach na transakcje różnicowe na kontrakt typu <i>futures/forward</i> na akcje, dla których stwierdzono istnienie płynnego rynku w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b)	70	60 000 EUR	80	60	90 000 EUR	90	70	100 000 EUR
Kontrakty na transakcje różnicowe na opcję na akcje	transakcje przeprowadzane na kontraktach na transakcje różnicowe na opcje na akcje, dla których stwierdzono istnienie płynnego rynku w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b)	70	60 000 EUR	80	60	90 000 EUR	90	70	100 000 EUR

Tabela 11.3

Kontrakty na transakcje różnicowe – przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, dla których stwierdzono brak płynnego rynku

Klasa aktywów – kontrakty finansowe na transakcje różnicowe			
Podklasa aktywów	Przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, dla których stwierdzono brak płynnego rynku		
	Przedtransakcyjny próg dużej skali	Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu	Posttransakcyjny próg dużej skali
	Wartość progowa	Wartość progowa	Wartość progowa
Kontrakty na transakcje różnicowe na waluty	60 000 EUR	90 000 EUR	100 000 EUR
Kontrakty na transakcje różnicowe na towary	60 000 EUR	90 000 EUR	100 000 EUR
Kontrakty na transakcje różnicowe na akcje	60 000 EUR	90 000 EUR	100 000 EUR
Kontrakty na transakcje różnicowe na obligacje	60 000 EUR	90 000 EUR	100 000 EUR
Kontrakty na transakcje różnicowe na kontrakty typu <i>futures/forward</i> na akcje	60 000 EUR	90 000 EUR	100 000 EUR
Kontrakty na transakcje różnicowe na opcję na akcje	60 000 EUR	90 000 EUR	100 000 EUR
Inne kontrakty na transakcje różnicowe / zakłady typu spread betting	60 000 EUR	90 000 EUR	100 000 EUR”

- 10) sekcja 12 „Uprawnienia do emisji” otrzymuje brzmienie:

„12. Uprawnienia do emisji

Tabela 12.1

Uprawnienia do emisji – klasy, dla których nie stwierdzono istnienia płynnego rynku

Klasa aktywów – uprawnienia do emisji	
Aby ustalić podklasy aktywów, dla których nie istnieje płynny rynek w rozumieniu art. 6a, stosuje się następującą metodę:	
Podklasa aktywów	Ustalenie płynności
Unijne uprawnienia do emisji – każda jednostka uznana za zgodną z wymogami dyrektywy 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady ⁽¹⁾ (system handlu uprawnieniami do emisji) uprawniającą do emisji jednej tony ekwiwalentu dwutlenku węgla (tCO ₂ e)	Uznaje się, że dla unijnych uprawnień do emisji istnieje płynny rynek
RTS2#3 = EMAL i RTS23#37 = EUAE	

Klasa aktywów – uprawnienia do emisji	
Wszystkie inne uprawnienia do emisji RTS2#3 = EMAL i RTS23#37 <> EUAE	Uznaje się, że dla wszystkich innych uprawnień do emisji nie istnieje płynny rynek
⁽¹⁾ Dyrektywa 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 13 października 2003 r. ustanawiająca system handlu przydziałami emisji gazów cieplarnianych we Wspólnocie oraz zmieniająca dyrektywę Rady 96/61/WE (Dz.U. L 275 z 25.10.2003, s. 32, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2003/87/oj).	

Tabela 12.2

Uprawnienia do emisji – przedtransakcyjny próg dużej skali i posttransakcyjny próg wielkości

Klasa aktywów – uprawnienia do emisji		
Podklasa aktywów	Przedtransakcyjny próg dużej skali	Posttransakcyjny próg wielkości
Unijne uprawnienia do emisji	5 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla	25 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla
Wszystkie inne uprawnienia do emisji	Dowolna wielkość	Dowolna wielkość

- 11) w sekcji 13 „Instrumenty pochodne bazujące na uprawnieniach do emisji” tabela 13.2 „Instrumenty pochodne bazujące na uprawnieniach do emisji – przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, dla których stwierdzono istnienie płynnego rynku” i tabela 13.3 „Instrumenty pochodne bazujące na uprawnieniach do emisji – przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas aktywów, dla których nie stwierdzono istnienia płynnego rynku” otrzymują brzmienie:

„Tabela 13.2

Instrumenty pochodne bazujące na uprawnieniach do emisji – przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, dla których stwierdzono istnienie płynnego rynku

Klasa aktywów – instrumenty pochodne bazujące na uprawnieniach do emisji							
Podklasa aktywów	Transakcje, które należy wziąć pod uwagę przy obliczaniu progów	Percentyle i dolne granice progów, które należy stosować przy obliczaniu przedtransakcyjnych i posttransakcyjnych progów wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas aktywów, dla których stwierdzono istnienie płynnego rynku					
		Przedtransakcyjny próg dużej skali		Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu		Posttransakcyjny próg dużej skali	
		Obrót – percentyl	Dolna granica progów	Obrót – percentyl	Dolna granica progów	Obrót – percentyl	Dolna granica progów
Instrumenty pochodne bazujące na uprawnieniach do emisji, których instrumentem bazowym jest unijne uprawnienie do emisji	transakcje przeprowadzane na wszystkich instrumentach pochodnych bazujących na uprawnieniach do emisji, których instrumentem bazowym jest unijne uprawnienie do emisji	70	50 000 ton dwutlenku węgla	80	90 000 ton dwutlenku węgla	90	100 000 ton dwutlenku węgla

Klasa aktywów – instrumenty pochodne bazujące na uprawnieniach do emisji							
Podklasa aktywów	Transakcje, które należy wziąć pod uwagę przy obliczaniu progów	Percentyle i dolne granice progów, które należy stosować przy obliczaniu przedtransakcyjnych i posttransakcyjnych progów wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas aktywów, dla których stwierdzono istnienie płynnego rynku					
		Przedtransakcyjny próg dużej skali		Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu		Posttransakcyjny próg dużej skali	
		Obrót – percentyl	Dolna granica progu	Obrót – percentyl	Dolna granica progu	Obrót – percentyl	Dolna granica progu
Instrumenty pochodne bazujące na uprawnieniach do emisji, których instrumentem bazowym jest unijne uprawnienie do emisji lotniczych	transakcje przeprowadzane na wszystkich instrumentach pochodnych bazujących na uprawnieniach do emisji, których instrumentem bazowym jest unijne uprawnienie do emisji lotniczych	70	25 000 ton dwutlenku węgla	80	40 000 ton dwutlenku węgla	90	50 000 ton dwutlenku węgla
Instrumenty pochodne bazujące na uprawnieniach do emisji, których instrumentem bazowym jest jednostka poświadczonej redukcji emisji (CER)	transakcje przeprowadzane na wszystkich instrumentach pochodnych bazujących na uprawnieniach do emisji, których instrumentem bazowym jest jednostka poświadczonej redukcji emisji (CER)	70	25 000 ton dwutlenku węgla	80	40 000 ton dwutlenku węgla	90	50 000 ton dwutlenku węgla
Instrumenty pochodne bazujące na uprawnieniach do emisji, których instrumentem bazowym jest jednostka redukcji emisji (ERU)	transakcje przeprowadzane na wszystkich instrumentach pochodnych bazujących na uprawnieniach do emisji, których instrumentem bazowym jest jednostka redukcji emisji (ERU)	70	25 000 ton dwutlenku węgla	80	40 000 ton dwutlenku węgla	90	50 000 ton dwutlenku węgla

Tabela 13.3

Instrumenty pochodne bazujące na uprawnieniach do emisji – przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, dla których stwierdzono brak płynnego rynku

Klasa aktywów – instrumenty pochodne bazujące na uprawnieniach do emisji			
Podklasa aktywów	Przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas aktywów, dla których stwierdzono brak płynnego rynku		
	Przedtransakcyjny próg dużej skali	Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu	Posttransakcyjny próg dużej skali
	Wartość progowa	Wartość progowa	Wartość progowa
Instrumenty pochodne bazujące na uprawnieniach do emisji, których instrumentem bazowym jest unijne uprawnienie do emisji	50 000 ton dwutlenku węgla	90 000 ton dwutlenku węgla	100 000 ton dwutlenku węgla
Instrumenty pochodne bazujące na uprawnieniach do emisji, których instrumentem bazowym jest unijne uprawnienie do emisji lotniczych	25 000 ton dwutlenku węgla	40 000 ton dwutlenku węgla	50 000 ton dwutlenku węgla
Instrumenty pochodne bazujące na uprawnieniach do emisji, których instrumentem bazowym jest jednostka poświadczonej redukcji emisji (CER)	25 000 ton dwutlenku węgla	40 000 ton dwutlenku węgla	50 000 ton dwutlenku węgla
Instrumenty pochodne bazujące na uprawnieniach do emisji, których instrumentem bazowym jest jednostka redukcji emisji (ERU)	25 000 ton dwutlenku węgla	40 000 ton dwutlenku węgla	50 000 ton dwutlenku węgla
Inne instrumenty pochodne bazujące na uprawnieniach do emisji	25 000 ton dwutlenku węgla	40 000 ton dwutlenku węgla	50 000 ton dwutlenku węgla”

ZAŁĄCZNIK IV

W załączniku I do rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/587 wprowadza się następujące zmiany:

- 1) w tabeli 1 pierwszy wiersz otrzymuje brzmienie:

Wiersz	Rodzaj systemu transakcyjnego	Opis systemu transakcyjnego	Informacje podawane do wiadomości publicznej
„1	System transakcyjny oparty na arkuszu zleceń realizowanych w trybie notowań ciągłych	System, który w oparciu o arkusz zleceń i algorytm transakcyjny działający bez udziału człowieka zestawia w sposób ciągły zlecenia sprzedaży i zlecenia kupna w oparciu o najlepszą dostępną cenę.	Łączna liczba zleceń oraz akcji, kwitów depozytowych, jednostek funduszy inwestycyjnych typu ETF, certyfikatów oraz innych podobnych instrumentów finansowych, których dotyczą te zlecenia na każdym poziomie cenowym dla przynajmniej pięciu najlepszych poziomów cen kupna i cen sprzedaży.”

- 2) dodaje się tabele 1a i 1b w brzmieniu:

„Tabela 1a

Tabela symboli dla tabeli 1b

Symbol	Rodzaj danych	Definicja
{ALPHANUM-n}	Do n znaków alfanumerycznych	Pole na tekst dowolny.
{CURRENCYCODE_3}	3 znaki alfanumeryczne	Trzyliterowy kod waluty zgodnie z kodami walut ISO 4217
{DATE_TIME_FORMAT}	Format daty i czasu zgodnie z ISO 8601	Data i czas w następującym formacie: RRRR-MM-DDThh:mm:ss.dddZ. — »RRRR« oznacza rok; — »MM« oznacza miesiąc; — »DD« oznacza dzień; — »T« – oznacza, że należy użyć litery »T«; — »hh« oznacza godzinę; — »mm« oznacza minutę; — »ss.ddd« oznacza sekundę i ułamek sekundy; — »Z« oznacza czas UTC. Datę i czas należy podawać według czasu UTC.
{DECIMAL-n/m}	Liczba dziesiętna złożona z maksymalnie n cyfr łącznie, z czego maksymalnie m cyfr mogą stanowić cyfry ułamkowe	Pole numeryczne na wartości dodatnie i ujemne. Separatorem dziesiętnym jest »,« (przecinek). Liczby ujemne są poprzedzone znakiem »-« (minus). W stosownych przypadkach wartości zaokrągla się, a nie skraca.
{ISIN}	12 znaki alfanumeryczne	Kod ISIN zgodnie z normą ISO 6166
{MIC}	4 znaki alfanumeryczne	Identyfikator rynku zgodnie z normą ISO 10383
{LEI}	20 znaki alfanumeryczne	Identyfikator podmiotu prawnego zgodnie z normą ISO 17442

Tabela 1b

Wykaz szczegółowych informacji na potrzeby przejrzystości przedtransakcyjnej

Nr	Identyfikator pola	Opis i szczegółowe informacje podlegające publikacji	Format, który należy podać zgodnie z tabelą 2
1	Data i czas aktualizacji	W przypadku niezagregowanych zleceń lub kwotowań, o których mowa w tabeli 1 – data i godzina wprowadzenia do systemu transakcyjnego zlecenia lub kwotowania do realizacji, anulowania lub modyfikacji. W przypadku zagregowanych zleceń lub kwotowań, o których mowa w tabeli 1 – data i godzina obliczenia zagregowanej ceny kupna (pole 5) lub zagregowanego wolumenu transakcji zakupu (pole 8) lub zagregowanej ceny sprzedaży (pole 5) lub zagregowanego wolumenu transakcji sprzedaży (pole 8) po otrzymaniu zlecenia do realizacji, anulowania lub modyfikacji w systemie transakcyjnym, lub po wykonaniu zlecenia. W przypadku systemów transakcyjnych opartych na aukcjach okresowych, o których mowa w tabeli 1 – data i czas, przy których cena najlepiej zrealizowałaby założenia algorytmu obrotu, oraz data i czas wszelkich późniejszych zmian ceny (pole 5) lub ilości (pole 8). Poziom szczegółowości musi być zgodny z wymogami określonymi w art. 12 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2025/1155 (¹).	{DATE_TIME_FORMAT}
2	Kod identyfikacyjny instrumentu	Kod stosowany do identyfikacji instrumentu finansowego.	{ISIN}
3	Strona	Strona zlecenia lub kwotowania. W przypadku systemu transakcyjnego opartego na aukcjach okresowych pole to nie jest obowiązkowe.	»BUYI« lub »SELL«
4	Animator rynku	W przypadku systemu transakcyjnego opartego na kwotowaniu – wskazanie animatora rynku.	{LEI}
5	Cena	Cena zleceń i kwotowań wymagana zgodnie z tabelą 1, z wyłączeniem, w stosownych przypadkach, prowizji i naliczonych odsetek. W przypadku systemu transakcyjnego opartego na aukcjach okresowych, o którym mowa w tabeli 1 – cena, przy której aukcyjny system transakcyjny najpełniej zrealizuje założenia algorytmu transakcyjnego. Jeżeli cena wyrażona jest jako wartość pieniężna, podaje się ją w walucie głównej. W przypadku gdy cena nie jest dostępna, ale jej ustalanie jest w toku (»PNDG«) lub nie ma zastosowania (»NOAP«), tego pola nie wypełnia się.	{DECIMAL-18/13} – gdy cena jest wyrażona jako wartość pieniężna w przypadku udziałowych instrumentów finansowych i instrumentów finansowych o cechach instrumentów udziałowych {DECIMAL-11/10} – gdy cena jest wyrażona jako wartość procentowa lub stopa zwrotu w przypadku certyfikatów i innych instrumentów finansowych o cechach instrumentów udziałowych {DECIMAL-18/17} – gdy cena jest wyrażona jako wartość procentowa, stopa zwrotu lub w punktach bazowych w przypadku certyfikatów i innych instrumentów finansowych o cechach instrumentów udziałowych

Nr	Identyfikator pola	Opis i szczegółowe informacje podlegające publikacji	Format, który należy podać zgodnie z tabelą 2
6	Waluta ceny	Jednostka waluty głównej, w jakiej wyrażona jest cena (pole 5) (ma zastosowanie, jeżeli cena wyrażona jest jako wartość pieniężna).	{CURRENCYCODE_3}
7	Oznaczenie ceny	Określenie, czy cena (pole 5) jest wyrażona w wartości pieniężnej, jako wartość procentowa czy jako stopa zwrotu.	»MONE« – wartość pieniężna w przypadku udziałowych instrumentów finansowych i instrumentów finansowych o cechach instrumentów udziałowych »PERC« – wartość procentowa w przypadku certyfikatów i innych instrumentów finansowych o cechach instrumentów udziałowych »BIEL« – stopa zwrotu w przypadku certyfikatów i innych instrumentów finansowych o cechach instrumentów udziałowych »BAPO« – punkty bazowe w przypadku certyfikatów i innych instrumentów finansowych o cechach instrumentów udziałowych
8	Ilość	Liczba jednostek instrumentów finansowych związana z kwotowaniami lub zleceniami, wymagana zgodnie z tabelą 1. Jeżeli obrót instrumentem finansowym nie jest prowadzony w jednostkach, wartość nominalną lub pieniężną instrumentu finansowego podaje się w jednostce waluty głównej. W przypadku systemów transakcyjnych opartych na aukcjach okresowych, o których mowa w tabeli 1 – zagregowana ilość związana z ceną, która najlepiej zrealizowałaby założenia algorytmu obrotu.	{DECIMAL-18/17} – gdy ilość jest wyrażona jako liczba jednostek w przypadku udziałowych instrumentów finansowych i instrumentów finansowych o cechach instrumentów udziałowych {DECIMAL-18/5} – gdy ilość jest wyrażona jako wartość nominalna lub pieniężna w przypadku certyfikatów i innych instrumentów finansowych o cechach instrumentów udziałowych.
9	Waluta w odniesieniu do ilości	Waluta główna, w jakiej wyrażono ilość (pole 8). Podaje się jednostkę waluty głównej. Pole to wypełnia się, w przypadku gdy obrót instrumentem finansowym nie jest prowadzony w jednostkach, a ilość wyrażono jako wartość nominalną lub pieniężną. W innych przypadkach tego pola nie wypełnia się.	{CURRENCYCODE_3}
10	Zagregowana liczba zleceń i kwotowań	Liczba zagregowanych zleceń lub kwotowań pochodzących od członków lub uczestników, jeżeli zagregowane informacje są wymagane zgodnie z tabelą 1.	{DECIMAL-18/0}
11	System obrotu	Identyfikacja systemu obrotu, w którego systemie transakcyjnym ogłasza się zlecenia i kwotowania. Należy stosować kod identyfikacyjny segmentu rynku (»MIC segmentu«) zgodny z normą ISO 10383 lub jeżeli MIC segmentu nie istnieje – operacyjny kod identyfikacyjny rynku (»operacyjny MIC«).	{MIC}

Nr	Identyfikator pola	Opis i szczegółowe informacje podlegające publikacji	Format, który należy podać zgodnie z tabelą 2
12	System transakcyjny	Rodzaj systemu transakcyjnego, w którym ogłasza się zlecenie lub kwotowanie	»CLOB« – systemy transakcyjne oparte na arkuszu zleceń. System transakcyjny oparty na arkuszu zleceń realizowanych w trybie notowań ciągłych, o którym mowa w tabeli 1 w załączniku I, oraz system transakcyjny łączący elementy systemu transakcyjnego opartego na arkuszu zleceń realizowanych w trybie notowań ciągłych, o którym mowa w tabeli 1 w załączniku I, i systemu transakcyjnego opartego na aukcjach okresowych, o którym mowa w tabeli 1 w załączniku I. »QDTS« – systemy transakcyjne oparte na kwotowaniach cen, o których mowa w tabeli 1 w załączniku I. »PATS« – systemy transakcyjne oparte na aukcjach okresowych, o których mowa w tabeli 1 w załączniku I. »PATS« – systemy zapytań o kwotowanie, o których mowa w tabeli 1 w załączniku I. »HYBR« – hybrydowe systemy transakcyjne, o których mowa w tabeli 1 w załączniku I. Systemu transakcyjnego łączącego elementy systemu transakcyjnego opartego na arkuszu zleceń realizowanych w trybie notowań ciągłych, o którym mowa w tabeli 1 w załączniku I, i systemu transakcyjnego opartego na aukcjach okresowych, o którym mowa w tabeli 1 w załączniku I, nie uznaje się za system hybrydowy, lecz za system transakcyjny oparty na arkuszu zleceń (CLOB). »OTHR« – w przypadku każdego innego systemu transakcyjnego, o którym mowa w tabeli 1 w załączniku I.
13	Faza systemu transakcyjnego	Rodzaj fazy systemu transakcyjnego, w której ogłasza się zlecenie lub kwotowanie	»UDUC« – niezdefiniowana faza aukcji »SOAU« – planowa faza aukcji otwarcia »SCAU« – planowa faza aukcji zamknięcia »SIAU« – planowa faza ustalania kursu śróddziennego »UAUC« – nieplanowana faza ustalania kursu »ODAU« – faza aukcyjna na żądanie (częsta faza aukcyjna dla pakietu zleceń)

Nr	Identyfikator pola	Opis i szczegółowe informacje podlegające publikacji	Format, który należy podać zgodnie z tabelą 2
			»COTR« – notowania ciągłe »MACT« – obrót w fazie zamknięcia »OMST« – obrót poza sesją główną »OTSP« – inne
14	Data i godzina publikacji	Data i godzina publikacji informacji przez system obrotu. Poziom szczegółowości musi być zgodny z wymogami określonymi w art. 12 rozporządzenia delegowanego (UE) 2025/1155.	{DATE_TIME_FORMAT}

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

3) tabele 3 i 4 otrzymują brzmienie:

„Tabela 3

Wykaz szczegółowych informacji na potrzeby przejrzystości posttransakcyjnej

Numer pola	Identyfikator pola	Opis i szczegółowe informacje podlegające publikacji	Rodzaj systemu realizacji lub publikacji	Format, który należy podać zgodnie z tabelą 2
1	Data i czas transakcji	Data i godzina wykonania transakcji. W przypadku transakcji realizowanych w systemie obrotu poziom szczegółowości musi być zgodny z wymogami określonymi w art. 12 rozporządzenia delegowanego (UE) 2025/1155. W przypadku transakcji niewykonywanych w systemie obrotu – data i godzina uzgodnienia przez strony treści następujących pól: ilość, cena, waluty (jak określono w polach 31, 34 i 44 w tabeli 2 w załączniku I do rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/590, kod identyfikacyjny instrumentu, klasyfikacja instrumentu i kod	Rynek regulowany (RM), wielostronna platforma obrotu (MTF), zorganizowana platforma obrotu (OTF) Zatwierdzony podmiot publikujący (APA)	{DATE_TIME_FORMAT}

Numer pola	Identyfikator pola	Opis i szczegółowe informacje podlegające publikacji	Rodzaj systemu realizacji lub publikacji	Format, który należy podać zgodnie z tabelą 2
		instrumentu bazowego, w stosownych przypadkach. W przypadku transakcji nierealizowanych w systemie obrotu podana godzina musi być podana z dokładnością co najmniej do najbliższej sekundy. Jeżeli transakcja jest wynikiem zlecenia przekazanego osobie trzeciej przez przedsiębiorstwo realizujące zlecenie w imieniu klienta, a warunki dotyczące transakcji, określone w art. 4 rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/590, nie zostały spełnione – data i godzina transakcji, a nie godzina przesłania zlecenia.		
2	Kod identyfikacyjny instrumentu	Kod wykorzystywany do identyfikacji instrumentu finansowego	RM, MTF, APA	{ISIN}
3	Cena	Cena, po której zawarto transakcję, z wyłączeniem, w stosownych przypadkach, prowizji i naliczonych odsetek. Jeżeli cena wyrażona jest jako wartość pieniężna, podaje się ją w walucie głównej. W przypadku gdy cena nie jest dostępna, ale jej ustalanie jest w toku (»PNDG«) lub nie ma zastosowania (»NOAP«), tego pola nie wypełnia się.	RM, MTF, APA	{DECIMAL-18/13} – jeżeli cena jest wyrażona jako wartość pieniężna. {DECIMAL-11/10} – jeżeli cena jest wyrażona jako odsetek lub stopa zwrotu {DECIMAL-18/17} – jeżeli cena jest wyrażona jako punkty bazowe w przypadku certyfikatów i innych instrumentów finansowych o cechach instrumentów udziałowych
4	Brakująca cena	W przypadku gdy cena nie jest dostępna, ale jej ustalanie jest w toku, należy wpisać »PNDG«. W przypadku gdy cena nie ma zastosowania, należy wpisać »NOAP«.	RM, MTF, APA	»PNDG« – jeżeli cena jest nieznana »NOAP« – jeżeli cena nie ma zastosowania
5	Waluta ceny	Jednostka waluty głównej, w jakiej wyrażona jest cena (ma zastosowanie, jeżeli cena wyrażona jest jako wartość pieniężna).	RM, MTF, APA	{CURRENCYCODE_3}

Numer pola	Identyfikator pola	Opis i szczegółowe informacje podlegające publikacji	Rodzaj systemu realizacji lub publikacji	Format, który należy podać zgodnie z tabelą 2
6	Oznaczenie ceny	Określenie, czy cena jest wyrażona w wartości pieniężnej, jako wartość procentowa czy jako stopa zwrotu.	RM, MTF APA	»MONE« – wartość pieniężna w przypadku udziałowych instrumentów finansowych i instrumentów finansowych o cechach instrumentów udziałowych »PERC« – wartość procentowa w przypadku certyfikatów i innych instrumentów finansowych o cechach instrumentów udziałowych »YIEL« – stopa zwrotu w przypadku certyfikatów i innych instrumentów finansowych o cechach instrumentów udziałowych »BAPO« – punkty bazowe w przypadku certyfikatów i innych instrumentów finansowych o cechach instrumentów udziałowych
7	Ilość	Liczba jednostek instrumentu finansowego. Wartość nominalna lub pieniężna instrumentu finansowego.	RM, MTF, APA	{DECIMAL-18/17} – jeżeli ilość jest wyrażona jako liczba jednostek {DECIMAL-18/5} – jeżeli ilość jest wyrażona jako wartość pieniężna lub nominalna
8	Miejsce wykonania transakcji	Oznaczenie miejsca wykonania transakcji. Należy stosować MIC segmentu zgodny z normą ISO 10383 w przypadku transakcji wykonywanych w unijnym systemie obrotu. Jeżeli MIC segmentu nie istnieje, należy stosować operacyjny MIC. Należy stosować kod SINT w odniesieniu do instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu lub będących przedmiotem obrotu w systemie obrotu, w przypadku gdy transakcja na tym instrumencie finansowym jest realizowana przez podmiot systematycznie internalizujący transakcje. Jako MIC należy podać »XOFF« w odniesieniu do instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu lub będących przedmiotem obrotu w systemie obrotu, w przypadku gdy transakcja na tym instrumencie finansowym nie jest realizowana ani w unijnym systemie obrotu, ani w podmiocie systematycznie	RM, MTF, APA	{MIC} – systemy obrotu UE »SINT« – podmiot systematycznie internalizujący transakcje »XOFF« – w innym przypadku

Numer pola	Identyfikator pola	Opis i szczegółowe informacje podlegające publikacji	Rodzaj systemu realizacji lub publikacji	Format, który należy podać zgodnie z tabelą 2
		internalizującym transakcje. Jeżeli transakcja jest realizowana na zorganizowanej platformie obrotu poza Unią, oprócz kodu MIC »XOFF« wymagane jest wypełnienie pola »System obrotu państwa trzeciego jako miejsce wykonania transakcji«.		
9	System obrotu państwa trzeciego jako miejsce wykonania transakcji	Oznaczenie systemu obrotu państwa trzeciego, w którym to systemie wykonano transakcję. Należy stosować MIC segmentu zgodnie z normą ISO 10383. Jeżeli MIC segmentu nie istnieje, należy stosować operacyjny MIC. Jeżeli transakcja nie jest realizowana w systemie obrotu państwa trzeciego, tego pola nie wypełnia się.	APA	{MIC}
10	System transakcyjny	Rodzaj systemu transakcyjnego, w którym wykonano transakcję. Jeżeli w polu »Miejsce wykonania transakcji« wprowadzono »SINT« lub »XOFF«, tego pola nie wypełnia się.	RM, MTF	»CLOB« – systemy transakcyjne oparte na arkuszu zleceń. System transakcyjny oparty na arkuszu zleceń realizowanych w trybie notowań ciągłych, o którym mowa w tabeli 1 w załączniku I, oraz system transakcyjny łączący elementy systemu transakcyjnego opartego na arkuszu zleceń realizowanych w trybie notowań ciągłych, o którym mowa w tabeli 1 w załączniku I, i systemu transakcyjnego opartego na aukcjach okresowych, o którym mowa w tabeli 1 w załączniku I. »QDTS« – systemy transakcyjne oparte na kwotowaniach cen, o których mowa w tabeli 1 w załączniku I. »PATS« – systemy transakcyjne oparte na aukcjach okresowych, o których mowa w tabeli 1 w załączniku I. »PATS« – systemy zapytań o kwotowanie, o których mowa w tabeli 1 w załączniku I. »HYBR« – hybrydowe systemy transakcyjne, o których mowa w tabeli 1 w załączniku I. Systemu transakcyjnego łączącego elementy systemu transakcyjnego opartego na arkuszu zleceń realizowanych w trybie notowań ciągłych, o którym mowa w tabeli 1 w załączniku I, i systemu transakcyjnego opartego na aukcjach okresowych, o którym mowa w tabeli 1 w załączniku I, nie uznaje się za system hybrydowy, lecz za system transakcyjny oparty na arkuszu zleceń (CLOB). »OTHR« – w przypadku każdego innego systemu transakcyjnego, o którym mowa w tabeli 1 w załączniku I.

Numer pola	Identyfikator pola	Opis i szczegółowe informacje podlegające publikacji	Rodzaj systemu realizacji lub publikacji	Format, który należy podać zgodnie z tabelą 2
11	Data i godzina publikacji	Data i godzina publikacji transakcji przez system obrotu lub zatwierdzony podmiot publikujący. W przypadku transakcji realizowanych w systemie obrotu poziom szczegółowości musi być zgodny z wymogami określonymi w art. 12 rozporządzenia delegowanego (UE) 2025/1155. W przypadku transakcji niewykonywanych w systemie obrotu datę i godzinę podaje się z dokładnością przynajmniej do pełnej sekundy.	RM, MTF, APA	{DATE_TIME_FORMAT}
12	Miejsce publikacji	Kod stosowany do identyfikacji systemu obrotu lub zatwierzonego podmiotu publikującego, który publikuje transakcję.	RM, MTF, APA	{MIC}
13	Kod identyfikacyjny transakcji	Kod alfanumeryczny przypisany przez systemy obrotu (zgodnie z art. 12 rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/580) i zatwierdzone podmioty publikujące oraz stosowany w każdym kolejnym odniesieniu do określonej transakcji. Kod identyfikacyjny transakcji musi być niepowtarzalny, konsekwentnie stosowany i trwały w odniesieniu do MIC segmentu zgodnie z normą ISO 10383 i dnia sesyjnego. Jeżeli system obrotu nie stosuje kodów MIC segmentu, kod identyfikacyjny transakcji musi być niepowtarzalny, konsekwentnie stosowany i trwały w odniesieniu do operacyjnego MIC i dnia sesyjnego. Jeżeli zatwierdzony podmiot publikujący nie stosuje kodów MIC, kod identyfikacyjny transakcji musi być niepowtarzalny, konsekwentnie stosowany i trwały w odniesieniu do czterocyfrowego kodu stosowanego w celu identyfikacji zatwierzonego podmiotu publikującego i w odniesieniu do dnia sesyjnego.	RM, MTF, APA	{ALPHANUM-52}

Numer pola	Identyfikator pola	Opis i szczegółowe informacje podlegające publikacji	Rodzaj systemu realizacji lub publikacji	Format, który należy podać zgodnie z tabelą 2
		Elementy składowe kodu identyfikacyjnego transakcji nie mogą zdradzać tożsamości stron transakcji, dla której przyjęto dany kod.		
14	Znaczniki	W jednym polu lub w kilku polach podaje się odpowiednie znaczniki, o których mowa w tabeli 4 w załączniku I. Jeżeli nie zachodzi żadna z określonych okoliczności, transakcja jest publikowana bez znacznika. W przypadku gdy w jednym polu dopuszczalna jest kombinacja znaczników i taką kombinację zgłoszono, znaczniki oddziela się przecinkami.	RM, MTF, APA	Zgodnie z tabelą 4 w załączniku I

Tabela 4

Wykaz znaczników do celów przejrzystości posttransakcyjnej

Znacznik	Nazwa	Rodzaj systemu realizacji lub publikacji	Opis
»BENC«	Znacznik transakcji referencyjnych	RM, MTF APA	Transakcje wykonywane w oparciu o cenę, która jest wyliczana wielokrotnie w czasie według danej wartości referencyjnej, takiej jak średnia cena ważona wolumenem lub średnia cena ważona czasowo.
»NPFT«	Znacznik transakcji niewpływających na poziom ceny	RM, MTF	Transakcje niewpływające na poziom ceny określone w art. 2 ust. 5 rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/590.
»PORT«	Znacznik transakcji portfelowych	RM, MTF APA	Transakcje, których przedmiotem jest co najmniej pięć różnych instrumentów finansowych, w przypadku gdy transakcje te są zawierane w tym samym czasie przez tego samego klienta w ramach jednego pakietu w oparciu o określoną cenę referencyjną.
»CONT«	Znacznik transakcji warunkowych	RM, MTF APA	Transakcje, które są uzależnione od zakupu, sprzedaży, utworzenia lub wykupu instrumentu pochodnego lub innego instrumentu finansowego, w przypadku gdy wszystkie części składowe transakcji mają być wykonane w ramach jednego pakietu.

Znacznik	Nazwa	Rodzaj systemu realizacji lub publikacji	Opis
»SDIV«	Znacznik transakcji dających prawo do dywidendy specjalnej	RM, MTF APA	Transakcje, które: wykonano w okresie po ostatnim dniu uprawniającym do nabycia akcji z prawem do dywidendy, w przypadku których prawa do dywidendy lub innej formy podziału zysku nabywa kupujący, a nie sprzedający, lub wykonano w okresie upływającym w ostatnim dniu uprawniającym do nabycia akcji z prawem do dywidendy włącznie, w przypadku których prawa do dywidendy lub innej formy podziału zysku nabywa sprzedający, a nie kupujący.
»LRGS«	Znacznik zrealizowanej transakcji o dużej skali	RM, MTF APA	Transakcje, których skala jest duża w porównaniu ze standardową wielkością rynkową, w przypadku których dopuszczono odroczoną publikację na podstawie art. 15.
»RFPT«	Znacznik transakcji z kursem odniesienia	RM, MTF	Transakcje, które wykonano w systemach funkcjonujących zgodnie z art. 4 ust. 1 lit. a) rozporządzenia (UE) nr 600/2014.
»NLIQ«	Znacznik transakcji negocjowanej na płynnych instrumentach finansowych	RM, MTF	Transakcje wykonane zgodnie z art. 4 ust. 1 lit. b) pkt (i) rozporządzenia (UE) nr 600/2014.
»OILQ«	Znacznik transakcji negocjowanej na niepłynnych instrumentach finansowych	RM, MTF	Transakcje wykonane zgodnie z art. 4 ust. 1 lit. b) pkt (ii) rozporządzenia (UE) nr 600/2014.
»PRIC«	Znacznik transakcji negocjowanej podlegającej warunkom innym niż bieżąca cena rynkowa	RM, MTF	Transakcje wykonane zgodnie z art. 4 ust. 1 lit. b) pkt (iii) rozporządzenia (UE) nr 600/2014 oraz w trybie określonym w art. 6 niniejszego rozporządzenia.
»ALGO«	Znacznik transakcji algorytmicznej	RM, MTF	Transakcje wykonane w wyniku prowadzenia przez firmę inwestycyjną handlu algorytmicznego w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 39 dyrektywy 2014/65/UE.
»CANC«	Znacznik anulowania	RM, MTF APA	Stosowany w przypadku anulowania uprzednio opublikowanej transakcji.
»AMND«	Znacznik zmiany	RM, MTF APA	Stosowany w przypadku zmiany wcześniej opublikowanej transakcji.”

ZAŁĄCZNIK V

W załączniku II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/587 wprowadza się następujące zmiany:

- 1) tabela 3 otrzymuje brzmienie:

„Tabela 3

Standardowe wielkości rynkowe dla akcji i kwitów depozytowych

Średnia wartość transakcji (ŚWT) w EUR	Przedział ŚWT [0–10 000)	Przedział ŚWT [10 000–12 000)	Przedział ŚWT [12 000–14 000)	Przedział ŚWT [14 000–16 000)	Przedział ŚWT [16 000–18 000)	Przedział ŚWT [18 000–20 000)	Przedział ŚWT [20 000–40 000)	Przedział ŚWT [40 000–60 000)	itd.
Standardowa wielkość rynkowa	5 000	11 000	13 000	15 000	17 000	19 000	30 000	50 000	itd.”

- 2) dodaje się tabelę 3a:

„Tabela 3a

Standardowe wielkości rynkowe dla funduszy inwestycyjnych typu ETF, certyfikatów i innych podobnych instrumentów finansowych

Średnia wartość transakcji (ŚWT) w EUR	Przedział ŚWT [0–10 000)	Przedział ŚWT [10 000–15 000)	Przedział ŚWT [15 000–20 000)	Przedział ŚWT [20 000–25 000)	Przedział ŚWT [25 000–30 000)	Przedział ŚWT [30 000–35 000)	Przedział ŚWT [35 000–40 000)	Przedział ŚWT [40 000–60 000)	itd.
Standardowa wielkość rynkowa	5 000	12 500	17 500	22 500	27 500	32 500	37 500	50 000	itd.”