



Briselē, 2025. gada 20. jūnijā  
(OR. en)

10635/25

EF 214  
ECOFIN 856  
DELECT 88

## PAVADVĒSTULE

---

Sūtītājs:	Eiropas Komisijas ģenerālsekretāre, parakstījusi direktore <i>Martine DEPREZ</i>
Saņemšanas datums:	2025. gada 19. jūnijs
Saņēmējs:	Eiropas Savienības Padomes ģenerālsekretāre <i>Thérèse BLANCHET</i>
K-jas dok. Nr.:	C(2025) 3104 final
Temats:	KOMISIJAS DELEĢĒTĀ REGULA (ES) .../.. (18.6.2025), ar ko groza Deleģētajā regulā (ES) 2017/583 un Deleģētajā regulā (ES) 2017/587 noteiktos regulatīvos tehniskos standartus par pārredzamības prasībām tirdzniecības vietām un ieguldījumu brokeru sabiedrībām attiecībā uz obligācijām, strukturētā finansējuma produktiem, emisijas kvotām un kapitāla vērtspapīru instrumentiem

---

Pielikumā ir pievienots dokuments C(2025) 3104 final.

---

Pielikumā: C(2025) 3104 final



Briselē, 18.6.2025.  
C(2025) 3104 final

**KOMISIJAS DELEĢĒTĀ REGULA (ES) .../..**

**(18.6.2025),**

**ar ko groza Deleģētajā regulā (ES) 2017/583 un Deleģētajā regulā (ES) 2017/587 noteiktos regulatīvos tehniskos standartus par pārredzamības prasībām tirdzniecības vietām un ieguldījumu brokeru sabiedrībām attiecībā uz obligācijām, strukturētā finansējuma produktiem, emisijas kvotām un kapitāla vērtspapīru instrumentiem**

(Dokuments attiecas uz EEZ)

## PASKAIDROJUMA RAKSTS

### 1. DELEĢĒTĀ AKTA KONTEKSTS

Eiropas Parlamenta un Padomes Regula (ES) Nr. 600/2014<sup>1</sup> (FITR) reglamentē tirdzniecības darbību ES. Jaunākie tiesību aktu grozījumi FITR tika ieviesti ar Eiropas Parlamenta un Padomes Regulu (ES) 2024/791<sup>2</sup> (FITR pārskatīšana). FITR pārskatīšana novērš galvenos šķēršļus trīs konsolidētu datu lenšu izveidei – pa vienai katrai no šādām aktīvu klasēm: obligācijas, akcijas un biržā tirgoti fondi, ārpusbiržas atvasinātie finanšu instrumenti. FITR pārskatīšana arī uzlabo pārredzamību un palielina ES tirgu konkurētspēju pasaulē. Tā tika publicēta *Eiropas Savienības Oficiālajā Vēstnesī* 2024. gada 8. martā un stājās spēkā 2024. gada 28. martā.

Pārskatītā FITR nosaka Eiropas Vērtspapīru un tirgu iestādei (EVTI) pienākumu izstrādāt regulatīvus tehniskos standartus (RTS), lai noteiktu dažus tehniskos aspektus saistībā ar jaunajiem noteikumiem. Komisija ir pilnvarota pieņemt šādu RTS projektus saskaņā ar Eiropas Parlamenta un Padomes Regulas (ES) Nr. 1095/2010<sup>3</sup> 10.–14. pantu.

Ar pārskatīto FITR tika ieviesti grozījumi pārredzamības prasībās, kas piemērojamas tirdzniecības vietām un ieguldījumu brokeru sabiedrībām attiecībā uz kapitāla vērtspapīru instrumentiem un instrumentiem, kuri nav kapitāla vērtspapīru instrumenti, lai vienkāršotu un vēl vairāk saskaņotu noteikumus, palielinātu tirdzniecības pārredzamību (jo īpaši attiecībā uz instrumentiem, kas nav kapitāla vērtspapīru instrumenti, piemēram, obligācijām un atvasinātajiem instrumentiem) un uzlabotu cenu veidošanas procesu. Savukārt grozītie noteikumi padarīs konsolidēto datu lentes par vērtīgāku instrumentu ieguldītājiem.

Ņemot vērā grozītos FITR pārredzamības noteikumus, tagad ir jāatjaunina attiecīgie RTS, konkrētāk, Komisijas Deleģētā regula (ES) 2017/583<sup>4</sup> par pārredzamības prasībām attiecībā uz obligācijām, strukturētā finansējuma produktiem (SFP) un emisijas kvotām un Komisijas Deleģētā regula (ES) 2017/587<sup>5</sup> par pārredzamības prasībām attiecībā uz kapitāla vērtspapīru instrumentiem. Pamatojoties uz laika grafiku, kas ietverts FITR 11.a panta 3. punktā noteiktajā pilnvarojumā, Komisijas Deleģētajā regulā (ES) 2017/583 vēlāk tiks ieviesti

<sup>1</sup> Eiropas Parlamenta un Padomes Regula (ES) Nr. 600/2014 (2014. gada 15. maijs) par finanšu instrumentu tirgiem un ar ko groza Regulu (ES) Nr. 648/2012 (OV L 173, 12.6.2014., 84. lpp., ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2014/600/oj>).

<sup>2</sup> Eiropas Parlamenta un Padomes Regula (ES) 2024/791 (2024. gada 28. februāris), ar ko Regulu (ES) Nr. 600/2014 groza attiecībā uz datu pārredzamības uzlabošanu, šķēršļu novēršanu konsolidētu datu lenšu izveidei, tirdzniecības pienākumu optimizēšanu un aizliegšanu saņemt maksājumus par rīkojumu plūsmu (OV L, 2024/791, 8.3.2024., ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2024/791/oj>).

<sup>3</sup> Eiropas Parlamenta un Padomes Regula (ES) Nr. 1095/2010 (2010. gada 24. novembris), ar ko izveido Eiropas Uzraudzības iestādi (Eiropas Vērtspapīru un tirgu iestādi), groza Lēmumu Nr. 716/2009/EK un atceļ Komisijas Lēmumu 2009/77/EK (OV L 331, 15.12.2010., 84.–119. lpp.).

<sup>4</sup> Komisijas Deleģētā regula (ES) 2017/583 (2016. gada 14. jūlijs), ar ko Eiropas Parlamenta un Padomes Regulu (ES) Nr. 600/2014 par finanšu instrumentu tirgiem papildina attiecībā uz regulatīvajiem tehniskajiem standartiem par pārredzamības prasībām tirdzniecības vietām un ieguldījumu brokeru sabiedrībām attiecībā uz obligācijām, strukturētā finansējuma produktiem, emisijas kvotām un atvasinātajiem instrumentiem (OV L 87, 31.3.2017., 229. lpp.).

<sup>5</sup> Komisijas Deleģētā regula (ES) 2017/587 (2016. gada 14. jūlijs), ar ko Eiropas Parlamenta un Padomes Regulu (ES) Nr. 600/2014 par finanšu instrumentu tirgiem papildina attiecībā uz regulatīvajiem tehniskajiem standartiem par pārredzamības prasībām tirdzniecības vietām un ieguldījumu brokeru sabiedrībām attiecībā uz akcijām, depozitārajiem sertifikātiem, biržā tirgotiem fondiem, sertifikātiem un citiem līdzīgiem finanšu instrumentiem un par darījumu izpildes prasībām attiecībā uz konkrētām akcijām tirdzniecības vietā vai attiecībā uz sistemātisku internalizētāju (OV L 87, 31.3.2017., 387. lpp.).

papildu grozījumi attiecībā uz atvasināto instrumentu pirmstirdzniecības un pēctirdzniecības pārredzamības noteikumu pielāgošanu.

Konkrētāk, grozījumi Komisijas Deleģētajā regulā (ES) 2017/583 (pārredzamība attiecībā uz instrumentiem, kas nav kapitāla vērtspapīru instrumenti) ir paredzēti, lai sasniegtu šādus mērķus:

- atjaunināt definīcijas;
- atjauninātu un/vai svītrotu noteikumus, lai nodrošinātu saskaņotību ar pārskatītajiem FITR noteikumiem, kuru piemērošana jau ir sākusies (piemēram, pirmstirdzniecības pārredzamības prasības attiecinātas tikai uz centrāliem ierobežotu rīkojumu reģistriem un periodisko izsoļu tirdzniecības sistēmām un attiecīgi svītrotā iespēja kompetentajām iestādēm atbrīvot tirgus uzturētājus un ieguldījumu brokeru sabiedrības, kas uztur tirdzniecības vietu, no pienākuma publiskot FITR 8. panta 1. punktā minēto informāciju attiecībā uz īstenojamām norādēm par interesi cenu piedāvājumu pieprasījuma un balss tirdzniecības sistēmās, kas pārsniedz finanšu instrumentam raksturīgo apjomu);
- atjauninātu pirmstirdzniecības pārredzamības prasības attiecībā uz obligācijām, SFP un emisijas kvotām;
- pielāgotu pēctirdzniecības pārredzamības prasības obligācijām, SFP un emisijas kvotām.

Grozījumi Komisijas Deleģētajā regulā (ES) 2017/587 (pārredzamība attiecībā uz kapitāla vērtspapīru instrumentiem) ir paredzēti, lai sasniegtu šādus mērķus:

- precizētu sīkāku informāciju par pirmstirdzniecības datiem, kas tirgus uzturētājiem un ieguldījumu brokeru sabiedrībām, kuras uztur tirdzniecības vietu, jāpublisko attiecībā uz akcijām, depozitārajiem sertifikātiem, biržā tirgotiem fondiem, sertifikātiem un citiem līdzīgiem finanšu instrumentiem;
- pilnveidotu metodes visbūtiskākā tirgus noteikšanai no likviditātes viedokļa;
- noteiktu pirmstirdzniecības pārredzamības prasības sistemātiskiem internalizētājiem;
- sīkāk precizētu tādu darījumu iezīmes, kas neveicina cenu atklāšanas procesu un tādējādi ir atbrīvoti no akciju tirdzniecības pienākuma;
- ļaut pārtraukt datu vākšanu Finanšu instrumentu pārredzamības sistēmā (FITRS) un divkāršā apjoma ierobežošanas sistēmā (*DV/CAP*) un izmantot darījumu datus, kas paziņoti saskaņā ar FITR 26. pantu, kā datu avotu pašu kapitāla instrumentu pārredzamības aprēķinu veikšanai;
- atjauninātu un/vai precizētu dažus citus noteikumus.

Grozījumi Komisijas Deleģētajā regulā (ES) 2017/583 un Komisijas Deleģētajā regulā (ES) 2017/587 ir apvienoti vienā Komisijas Deleģētajā regulā, jo tie visi ir nepieciešami, lai panāktu efektīvu pārredzamības režīmu un sekmīgi izveidotu konsolidētu datu lentes obligācijām un kapitāla vērtspapīriem.

## 2. APSPRIEŠANĀS PIRMS AKTA PIENĒMŠANAS

Saskaņā ar Regulas (ES) Nr. 1095/2010 10. panta 1. punktu pirms RTS iesniegšanas Komisijai EVTI rīkoja atklātu publisku apspriešanos ar ieinteresētajām personām<sup>6</sup>. EVTI apspriedās arī ar Vērtspapīru un tirgu nozares ieinteresēto personu grupu (*MSG*), kas 2024. gada 17. septembrī publicēja savu ieteikumu EVTI<sup>7</sup>. Saskaņā ar FITR 11. pantu EVTI ņēma vērā ieinteresēto personu ekspertu grupas ieteikumus par tirgus datu kvalitāti un to nosūtīšanas protokoliem attiecībā uz kapitāla vērtspapīru instrumentiem un instrumentiem, kas nav kapitāla vērtspapīru instrumenti<sup>8</sup>.

EVTI veica izmaksu un ieguvumu analīzi, kas tika iekļauta galīgajā ziņojumā kopā ar apspriešanas rezultātiem<sup>9</sup>. EVTI 2024. gada decembrī nosūtīja Komisijai galīgo ziņojumu par RTS FITR noteiktajos termiņos.

## 3. DELEĢĒTĀ AKTA JURIDISKIE ASPEKTI

Šīs deleģētās regulas mērķis ir precizēt jaunā FITR režīma tehnisko informāciju saistībā ar pārredzamības prasībām attiecībā uz obligācijām, SFP, emisijas kvotām un kapitāla vērtspapīru instrumentiem.

1. Ar 1. pantu ievieš grozījumus Deleģētajā regulā (ES) 2017/583 attiecībā uz obligācijām, SFP un emisijas kvotām.
2. Ar 2. pantu ievieš grozījumus Deleģētajā regulā (ES) 2017/587 attiecībā uz kapitāla vērtspapīru instrumentiem.
3. Ar 3. pantu nosaka šīs regulas spēkā stāšanās un piemērošanas dienu.

---

<sup>6</sup> Apspriešanas dokumenti ir pieejami šeit: [2. RTS par obligāciju, strukturētā finansējuma produktu un emisijas kvotu pārredzamību, RTS projekta par pamatotiem komerciāliem nosacījumiem pārskatīšana un 23. RTS par atsauces datu sniegšanu pārskatīšana](#); [Tehniskās konsultācijas \(3. iedaļa\), 1. RTS \(4. iedaļa\), RTS par akciju ievaddatiem/izvaddatiem un biržā tirgotu fondu KDLN \(8. iedaļa\) un karodziņiem saskaņā ar 2. RTS](#).

<sup>7</sup> Ieteikumi EVTI ir pieejami šeit: [ESMA24-229244789-5138 – MSG ieteikumi par 2024. gada maija apspriešanās paketi par FITR](#).

<sup>8</sup> Noslēguma ziņojumi pieejami šeit: [Ieinteresēto personu ekspertu grupas ziņojumi par tirgus datu kvalitāti un to nosūtīšanas protokoliem attiecībā uz kapitāla vērtspapīru instrumentiem un instrumentiem, kas nav kapitāla vērtspapīru instrumenti – Eiropas Komisija](#).

<sup>9</sup> EVTI galīgie ziņojumi ir pieejami šeit: [Nobeiguma ziņojums par kapitāla vērtspapīru instrumentu pārredzamību](#); [Galīgais ziņojums par 2. RTS par obligāciju, strukturētā finansējuma produktu un emisijas kvotu pārredzamību un RTS par pamatotiem komerciāliem nosacījumiem pārskatīšanu](#).

## KOMISIJAS DELEĢĒTĀ REGULA (ES) .../..

(18.6.2025),

**ar ko groza Deleģētajā regulā (ES) 2017/583 un Deleģētajā regulā (ES) 2017/587 noteiktos regulatīvos tehniskos standartus par pārredzamības prasībām tirdzniecības vietām un ieguldījumu brokeru sabiedrībām attiecībā uz obligācijām, strukturētā finansējuma produktiem, emisijas kvotām un kapitāla vērtspapīru instrumentiem**

(Dokuments attiecas uz EEZ)

EIROPAS KOMISIJA,

ņemot vērā Līgumu par Eiropas Savienības darbību,

ņemot vērā Eiropas Parlamenta un Padomes Regulu (ES) Nr. 600/2014 (2014. gada 15. maijs) par finanšu instrumentu tirgiem, un ar ko groza Regulu (ES) Nr. 648/2012<sup>10</sup>, un jo īpaši tās 4. panta 6. punkta trešo daļu, 7. panta 2. punkta trešo daļu, 9. panta 5. punkta trešo daļu, 11. panta 4. punkta ceturto daļu, 14. panta 7. punkta trešo daļu, 20. panta 3. punkta trešo daļu, 21. panta 5. punkta trešo daļu, 22. panta 3. punkta otro daļu un 23. panta 3. punkta trešo daļu, tā kā:

- (1) Ar Eiropas Parlamenta un Padomes Regulu (ES) 2016/1033<sup>11</sup> tika grozīta Regula (ES) Nr. 600/2014, minētās regulas 2. pantā ieviešot “paketes darījuma” definīciju. Tā kā deleģētajās regulās nebūtu jāiekļauj definīcijas, kas jau ir noteiktas tiesību aktos, jāsecina, ka no minētās regulas būtu jāsvītrot tā pati “paketes darījuma” definīcija, kas pašlaik noteikta Komisijas Deleģētās regulas (ES) 2017/583<sup>12</sup> 1. panta 1. punktā.
- (2) Ar Eiropas Parlamenta un Padomes Regulu (ES) 2024/791<sup>13</sup> tika grozīta Regula (ES) Nr. 600/2014, ierobežojot prasību publicēt stabilus vai indikatīvus cenu piedāvājumus attiecībā uz instrumentiem, kas nav kapitāla vērtspapīru instrumenti, un attiecinot to tikai uz centralizētajiem ierobežotu rīkojumu reģistriem un periodisko izsoļu tirdzniecības sistēmām. Tādējādi ar Regulu (ES) 2024/791 tika svītrots arī Regulas (ES) Nr. 600/2014 9. panta 5. punkta d) apakšpunkts, ar kuru Komisija tika pilnvarota

<sup>10</sup> OV L 173, 12.6.2014., 84. lpp., ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2014/600/oj>.

<sup>11</sup> Eiropas Parlamenta un Padomes Regula (ES) 2016/1033 (2016. gada 23. jūnijs), ar ko groza Regulu (ES) Nr. 600/2014 par finanšu instrumentu tirgiem, Regulu (ES) Nr. 596/2014 par tirgus ļaunprātīgu izmantošanu un Regulu (ES) Nr. 909/2014 par vērtspapīru norēķinu uzlabošanu Eiropas Savienībā un centrālajiem vērtspapīru depozitārijiem (OV L 175, 30.6.2016., 1. lpp., ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1033/oj>).

<sup>12</sup> Komisijas Deleģētā regula (ES) 2017/583 (2016. gada 14. jūlijs), ar ko Eiropas Parlamenta un Padomes Regulu (ES) Nr. 600/2014 par finanšu instrumentu tirgiem papildina attiecībā uz regulatīvajiem tehniskajiem standartiem par pārredzamības prasībām tirdzniecības vietām un ieguldījumu brokeru sabiedrībām attiecībā uz obligācijām, strukturētā finansējuma produktiem, emisijas kvotām un atvasinātajiem instrumentiem (OV L 87, 31.3.2017., 229. lpp., ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2017/583/oj>).

<sup>13</sup> Eiropas Parlamenta un Padomes Regula (ES) 2024/791 (2024. gada 28. februāris), ar ko Regulu (ES) Nr. 600/2014 groza attiecībā uz datu pārredzamības uzlabošanu, šķēršļu novēršanu konsolidētu datu lenšu izveidei, tirdzniecības pienākumu optimizēšanu un aizliegšanu saņemt maksājumus par rīkojumu plūsmu (OV L, 2024/791, 8.3.2024., ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2024/791/oj>).

cita starpā noteikt “automatizētas [cenu piedāvājumu pieprasīšanas] sistēmas” un “balss tirdzniecības sistēmas” definīcijas atbrīvojuma no pienākuma atklāt pirmstirdzniecības informāciju piešķiršanai. No tā izriet, ka minētās definīcijas būtu jāsvīturo no Deleģētās regulas (ES) 2017/583 1. panta. Cenu piedāvājuma virzītas, cenu piedāvājumu pieprasīšanas un balss tirdzniecības sistēmas ir jāsvīturo arī no Deleģētās regulas (ES) 2017/583 I pielikuma.

- (3) Ar Regulu (ES) 2024/791 tika grozīta Regula (ES) Nr. 600/2014, minētās regulas 9. panta 5. punktā iekļaujot jaunu f) apakšpunktu. Saskaņā ar šo tiesību normu Komisija ir pilnvarota precizēt “centralizētu ierobežotu rīkojumu reģistru” (*CLOB*) un “periodisko izsoļu tirdzniecības sistēmu” raksturīgās iezīmes. Tāpēc šajā nolūkā ir nepieciešams iekļaut definīcijas Deleģētajā regulā (ES) 2017/583. Tirdzniecības sistēma, kas darbojas, izmantojot tādu rīkojumu reģistru, kurš ietver tikai tirgus uzturētāja cenu piedāvājumus, un tirdzniecības algoritmu, kas ienākošos pirkšanas un pārdošanas rīkojumus nepārtraukti automātiski savieto ar atlikušajiem tirgus uzturētāju cenu piedāvājumiem, pamatojoties uz labāko pieejamo cenu, būtu jāuzskata par nepārtrauktu rīkojumu reģistra tirdzniecības sistēmu. Par nepārtrauktu rīkojumu reģistra tirdzniecības sistēmu būtu jāuzskata arī tāda tirdzniecības sistēma, kas darbojas, izmantojot rīkojumu reģistru, kurā likviditātes nodrošinātāju cenu piedāvājumi ir apstiprināti pirms ienākošā rīkojuma iespējamās izpildes, un tirdzniecības algoritmu, kas ienākošos pirkšanas un pārdošanas rīkojumus automātiski savieto ar apstiprinātajiem likviditātes nodrošinātāju cenu piedāvājumiem, pamatojoties uz labāko pieejamo cenu. Ja *CLOB* tirdzniecības sistēma apvieno nepārtrauktu rīkojumu reģistra tirdzniecības sistēmas un periodisko izsoļu tirdzniecības sistēmas elementus, *CLOB* tirdzniecības sistēmas nepārtraukto rīkojumu reģistra komponentam un periodiskās izsoles komponentam būtu jāpiemēro informācijas prasības, kas Deleģētās regulas (ES) 2017/583 I pielikumā noteiktas attiecīgi nepārtrauktu rīkojumu reģistra tirdzniecības sistēmām un periodisko izsoļu tirdzniecības sistēmām.
- (4) Regulas (ES) Nr. 600/2014 54. panta 3. punktā ir noteikts, ka saskaņā ar minēto regulu pieņemto deleģēto aktu noteikumus, kas bija piemērojami pirms 2024. gada 28. marta, turpina piemērot līdz dienai, kad sāk piemērot deleģētos aktus, kas pieņemti, ievērojot minēto regulu, un kuri ir piemērojami no 28. marta. Komisijas paziņojumā par Regulā (ES) 2024/791 noteiktā pārejas noteikuma interpretāciju un īstenošanu<sup>14</sup> Komisija precizēja, ka Regulas (ES) Nr. 600/2014 54. panta 3. punkta mērķis ir nodrošināt nepārtrauktību tirgus dalībniekiem, kamēr tiek gatavotas jaunās Komisijas deleģētās regulas. Lai nodrošinātu šādu nepārtrauktību praksē, Deleģētajā regulā (ES) 2017/583 būtu jāiekļauj jauns 1.a pants, lai precizētu, kuri minētās deleģētās regulas panti būtu jāturpina piemērot tikai atvasinātajiem instrumentiem. Minētos pantus turpina būtu jāpiemēro kopā ar Regulas (ES) Nr. 600/2014 noteikumiem, kurus tie papildina un kuri bija piemērojami pirms 2024. gada 28. marta. Tāpēc būtu arī jāprecizē, ka minētajos pantos ietvertās atsauces uz Regulas (ES) Nr. 600/2014 11. pantu būtu jāuzskata par atsaucēm uz to Regulas (ES) Nr. 600/2014 11. pantu, kurš bija piemērojams pirms 2024. gada 28. marta.

<sup>14</sup> Komisijas paziņojums par Eiropas Parlamenta un Padomes Regulā (ES) 2024/791, ar ko Regulu (ES) Nr. 600/2014 groza attiecībā uz datu pārredzamības uzlabošanu, šķēršļu novēršanu konsolidētu datu lenšu izveidei, tirdzniecības pienākumu optimizēšanu un aizliegšanu saņemt maksājumus par rīkojumu plūsmu, paredzētā pārejas noteikuma interpretāciju un īstenošanu (C/2024/2966).

- (5) Saskaņā ar Regulas (ES) Nr. 600/2014 9. panta 5. punkta c) apakšpunktu Komisija ir pilnvarota precizēt tādu rīkojumu apjomu, kuri ir lieli salīdzinājumā ar parasto tirgus apjomu. Minētās regulas 9. panta 1. punkta a) apakšpunktā kompetentajām iestādēm dota atļauja attiecībā uz šādiem rīkojumiem piešķirt tirgus uzturētājiem un ieguldījumu brokeru sabiedrībām, kas uztur tirdzniecības vietu, atbrīvojumu no pienākuma publiskot minētās regulas 8. panta 1. punktā minēto informāciju. Komisija Deleģētās regulas (ES) 2017/583 3. pantā tika precizēts apjomīgu rīkojumu apjoms. Tomēr Regulas (ES) Nr. 600/2014 8. pants tika grozīts ar Regulu (ES) 2024/791, lai tirdzniecības vietām paredzētu īpašas pirmstirdzniecības pārredzamības prasības attiecībā uz obligācijām, strukturētā finansējuma produktiem un emisijas kvotām, un minētajā regulā tika ieviests jauns 8.a pants, lai tirdzniecības vietām paredzētu īpašas pirmstirdzniecības pārredzamības prasības attiecībā uz atvasinātajiem instrumentiem. No šā grozījuma izriet, ka Regulas (ES) Nr. 600/2014 9. panta 1. punkta a) apakšpunktā minētā noteikšana, vai rīkojums ir liels pēc apjoma, obligācijām, strukturētā finansējuma produktiem un emisijas kvotām, no vienas puses, un atvasinātajiem instrumentiem, no otras puses, atšķirsies. Tāpēc Deleģētajā regulā (ES) 2017/583 būtu jāiekļauj jauns 3.a pants, lai paredzētu īpašus noteikumus par “apjomīgu rīkojumu” noteikšanu attiecībā uz obligācijām, strukturētā finansējuma produktiem un emisijas kvotām. Lai panāktu stabilāku pirmstirdzniecības pārredzamības režīmu, minētajiem noteikumiem būtu jābalstās uz “apjomīgu rīkojumu” statistiku noteikšanu.
- (6) Lai pirmstirdzniecības pārredzamību attiecībā uz instrumentiem, kas nav kapitāla vērtspapīru instrumenti, attiecinātu tikai uz *CLOB* un periodisko izsoļu tirdzniecības sistēmām, ar Regulu (ES) 2024/791 tika svītrots Regulas (ES) Nr. 600/2014 9. panta 1. punkta b) apakšpunkts. Minētais punkts ļāva kompetentajām iestādēm tirgus uzturētājiem un ieguldījumu brokeru sabiedrībām, kas uztur tirdzniecības vietu, piešķirt atbrīvojumu no pienākuma publiskot minētās regulas 8. panta 1. punktā minēto informāciju par izmantojamām norādēm par interesi automatizētajās un balsis tirdzniecības sistēmās, ja apjoms ir lielāks par finanšu instrumentam raksturīgo apjomu. Saskaņā ar Regulas (ES) Nr. 600/2014 9. panta 5. punkta d) apakšpunktu Komisija tika pilnvarota precizēt apjomu, kas raksturīgs tiem finanšu instrumentiem, attiecībā uz kuriem pirmstirdzniecības informācijas atklāšana var tikt atcelta, un Komisija to izdarīja Deleģētās regulas (ES) 2017/583 5. pantā. Ar Regulu (ES) 2024/791 no Regulas (ES) Nr. 600/2014 tika svītrots gan 9. panta 1. punkta b) apakšpunkts, gan 9. panta 5. punkta d) apakšpunktā noteiktais pilnvarojums, tāpēc būtu jāsvītro arī Deleģētās regulas (ES) 2017/583 5. pants. Visas atsauces uz Deleģētās regulas (ES) 2017/583 5. pantu ir jāsvītro arī no citiem minētās regulas noteikumiem.
- (7) Saskaņā ar Regulas (ES) Nr. 600/2014 9. panta 5. punkta e) apakšpunktu Komisija ir pilnvarota precizēt finanšu instrumentus vai finanšu instrumentu kategorijas, kuriem nav likvīda tirgus, ja var piešķirt atbrīvojumu no pienākuma atklāt pirmstirdzniecības informāciju saskaņā ar minētās regulas 9. panta 1. punktu. Ar minētās regulas 9. panta 1. punkta c) apakšpunktu kompetentajām iestādēm sniegta atļauja attiecībā uz šādiem instrumentiem vai finanšu instrumentu kategorijām atbrīvot tirgus operatorus un ieguldījumu brokeru sabiedrības, kas uztur tirdzniecības vietu, no pienākuma publiskot minētās regulas 8. panta 1. punktā norādīto informāciju. Komisija Deleģētās regulas (ES) 2017/583 6. pantā ir precizējusi to finanšu instrumentu klases, kuriem nav likvīda tirgus. Tomēr Regulas (ES) Nr. 600/2014 8. pants tika grozīts ar Regulu (ES) 2024/791, lai tirdzniecības vietām paredzētu īpašas pirmstirdzniecības pārredzamības prasības attiecībā uz obligācijām, strukturētā finansējuma produktiem un emisijas kvotām, un minētajā regulā tika ieviests jauns 8.a pants, lai tirdzniecības

vietām paredzētu īpašas pirmstirdzniecības pārredzamības prasības attiecībā uz atvasinātajiem instrumentiem. No šiem grozījumiem izriet, ka likvīda tirgus pastāvēšana, kā minēts Regulas (ES) Nr. 600/2014 9. panta 1. punkta c) apakšpunktā, obligācijām, strukturētā finansējuma produktiem un emisijas kvotām, no vienas puses, un atvasinātajiem instrumentiem, no otras puses, tiek noteikta atšķirīgi. Tāpēc Deleģētajā regulā (ES) 2017/583 būtu jāiekļauj jauns 6.a pants, lai paredzētu īpašus noteikumus par to, kā noteikt, vai obligācijām, strukturētā finansējuma produktiem un emisijas kvotām ir "likvīds tirgus". Lai panāktu stabilāku pārredzamības režīmu, minēto noteikumu pamatā vajadzētu būt likviditātes statistikai noteikšanai.

- (8) Ar Regulu (ES) 2024/791 Regulas (ES) Nr. 600/2014 2. panta 1. punkta 16a) apakšpunktā tika ieviesta "izraudzītās publicētājvienības" definīcija un minētajā regulā tika iekļauts jauns 21.a pants, kas ļauj ieguldījumu brokeru sabiedrībai, kas ir izraudzītā publicētājvienība, būt atbildīgai par darījuma publiskošanu, izmantojot apstiprinātu publicēšanas struktūru ("APS"). Tajā pašā jaunajā 21.a pantā ir arī precizēts, kurai darījuma pusei vajadzētu būt atbildīgai par darījuma publiskošanu, ja viena vai abas iesaistītās puses ir izraudzītās publicētājvienības. Tāpēc būtu jāsvīturo Deleģētajā regulā (ES) 2017/583 noteiktās prasības, kuru mērķis ir identificēt ieguldījumu brokeru sabiedrību, kas ir atbildīga par darījuma publiskošanu, izmantojot APS.
- (9) Ar Regulas (ES) Nr. 600/2014 11. pantu kompetentās iestādes ir pilnvarotas atļaut tirgus operatoriem un ieguldījumu brokeru sabiedrībām, kas uztur tirdzniecības vietu, paredzēt iespēju atlikt sīkākas informācijas publicēšanu par darījumiem, pamatojoties uz darījumu apjomu vai veidu. Saskaņā ar minētās regulas 11. panta 4. punkta c) apakšpunktu Komisija tika pilnvarota precizēt nosacījumus šādai atlikta publicēšanai, ko Komisija izdarīja ar Deleģētās regulas (ES) 2017/583 8. pantu. Tomēr Regulas (ES) Nr. 600/2014 11. pants tika grozīts ar Regulu (ES) 2024/791, paredzot īpašas prasības par atliktu publicēšanu attiecībā uz obligācijām, strukturētā finansējuma produktiem un emisijas kvotām, un minētajā regulā tika ieviests jauns 11.a pants, kurā ietvertas īpašas prasības par atliktu publicēšanu attiecībā uz atvasinātajiem instrumentiem. Tāpēc Deleģētajā regulā (ES) 2017/583 būtu jāiekļauj jauns 8.a pants, lai noteiktu precīzu informāciju par atlikta publicēšanas režīmu attiecībā uz obligācijām, strukturētā finansējuma produktiem un emisijas kvotām, tai skaitā nosakot, kādi emisijas apjomi atbilst likvīdam vai nelikvīdam konkrēta finanšu instrumenta tirgum, kas ir vidēja, liela un ļoti liela apjoma darījums un atlikšanas ilgumu.
- (10) Lai nodrošinātu, ka atlikšanas režīms obligācijām ir vienkāršs un labi pielāgots, ir jānošķir trīs obligāciju kategorijas: i) valsts obligācijas un citas publiskā sektora obligācijas; ii) korporatīvās, konvertējamās un citas obligācijas; un iii) segtās obligācijas. Lai labāk nošķirtu likvīdas un nelikvīdas obligācijas un tādējādi nodrošinātu efektīvāku kalibrēšanu, obligācijas katrā obligāciju kategorijā būtu jāgrupē sīkāk.
- (11) Saskaņā ar likvīda tirgus definīciju, kas noteikta Regulas (ES) Nr. 600/2014 2. panta 17. punkta a) apakšpunkta i) punktā, likvīds tirgus būtu jānovērtē atbilstoši obligācijas emisijas apjomam. Lai ņemtu vērā iespējamās izmaiņas obligācijas emisijas apjomā laika gaitā, tai skaitā obligācijas papildu emisijas vai atpiršanas dēļ, likvīds tirgus ir jānovērtē, pamatojoties uz apgrozībā esošo obligāciju emisijas apjomu (t. i., to obligāciju kopējo vērtību, kuras ir emitētas un kuras ir ieguldītāju turējumā noteiktā brīdī), nevis uz obligāciju sākotnējo emisijas apjomu (t. i., obligāciju kopējo vērtību, kas tiek piedāvāta ieguldītājiem sākotnējā tirgū emisijas brīdī).

- (12) Lai ieviestu vienkāršāku pārredzamības režīmu, kas nav atkarīgs no biežiem likviditātes novērtējumiem, būtu jāgroza Deleģētās regulas (ES) 2017/583 noteikumi, kas piemērojami strukturētā finansējuma produktiem un emisijas kvotām. Pamatojoties uz Eiropas Vērtspapīru un tirgu iestādes (EVTI) veikto datu analīzi un izmantojot EVTI iepriekšējo pieredzi pārredzamības prasību pielāgošanā, būtu jāuzskata, ka strukturētā finansējuma produktiem un emisijas kvotām, kas atšķiras no Savienības emisijas kvotām, nav likvīda tirgus, savukārt Savienības emisijas kvotas būtu jāuzskata par tādām, kurām ir likvīds tirgus. Attiecībā uz strukturētā finansējuma produktiem būtu jāsauglabā spēkā esošās pirmstirdzniecības un pēctirdzniecības pārredzamības robežvērtības un pašreizējais atlikšanas ilgums nelikvīdiem strukturētā finansējuma produktiem, kā noteikts Deleģētajā regulā (ES) 2017/583. Tomēr, ņemot vērā strukturētā finansējuma produktu nelikviditāti un to, ka ar Regulu (ES) Nr. 600/2014 kompetentajām iestādēm vairs nav ļauts pagarināt atlikšanas periodu šiem instrumentiem, būtu jāievieš standarta apjoma atlikšanas ilgums, kas nepārsniedz divas nedēļas pēc darījuma datuma. Attiecībā uz emisijas kvotām pirmstirdzniecības un pēctirdzniecības pārredzamības robežvērtības būtu jānosaka CO<sub>2</sub> tonnās (tCO<sub>2</sub>), nevis partijās, jo tCO<sub>2</sub> ir šo instrumentu parastā mērvienība. Pamatojoties uz EVTI veikto datu analīzi, vienlaikus ņemot vērā Savienības emisijas kvotu likviditāti, maksimālajam atlikšanas periodam attiecībā uz Savienības emisijas kvotām nevajadzētu būt ilgākam par plkst. 19.00 pēc vietējā laika otrajā darbdienā pēc darījuma dienas.
- (13) Pamatojoties uz EVTI veikto datu analīzi, būtu jāuzskata, ka visām biržā tirgotām precēm un biržā tirgotām parādzīmēm nav likvīda tirgus. Saskaņā ar pieeju, kas izmantota attiecībā uz strukturētā finansējuma produktiem, arī attiecībā uz biržā tirgotām precēm un biržā tirgotām parādzīmēm būtu jāievieš standarta apjoma atlikšanas termiņš, kas nepārsniedz divas nedēļas pēc darījuma datuma.
- (14) Ar Regulu (ES) 2024/791 tika ieviesti grozījumi attiecībā uz kompetento iestāžu iespēju noteikt papildu atlikšanas režīmu saskaņā ar Regulu (ES) Nr. 600/2014. Pirmkārt, šāda iespēja attiecās tikai uz valsts parāda instrumentiem. Otrkārt, kompetentās iestādes pilnvaras pagarināt atliktās publicēšanas periodu attiecās tikai uz darījumiem, kas izpildīti attiecībā uz valsts parāda instrumentiem, kurus emitējusi šīs kompetentās iestādes dalībvalsts. Attiecībā uz valsts parāda instrumentiem, kurus nav emitējusi dalībvalsts, pilnvaras pagarināt atliktās publicēšanas periodu tika piešķirtas EVTI. Treškārt, papildu atlikšanas maksimālais ilgums bija seši mēneši. Kompetentās iestādes minētajā maksimālajā termiņā var noteikt mazāku atlikšanas ilgumu. Tāpēc Deleģētā regula (ES) 2017/583 būtu attiecīgi jāgroza, lai atspoguļotu minētās izmaiņas.
- (15) Attiecībā uz informācijas publicēšanu par vairākiem darījumiem apkopotā veidā, kā minēts Regulas (ES) Nr. 600/2014 11. panta 3. punkta b) apakšpunktā, apkopošanas metodikai būtu jāpaliek nemainīgai. Tāpēc attiecīgajām tirdzniecības vietām un APS būtu jāapkopo darījumi, uz kuriem attiecas pagarināta publicēšanas atlikšana, vienas kalendārās nedēļas laikā un tie būtu jāpublicē nākamajā otrdienā pirms 9.00 pēc vietējā laika.
- (16) Lai tirgus dalībniekiem dotu pietiekami daudz laika sagatavoties jaunajām prasībām, vienlaikus nodrošinot konsolidētu datu lentes savlaicīgu izveidi attiecībā uz obligācijām, šajā regulā noteikto Deleģētās regulas (ES) 2017/583 grozījumu piemērošanas dienu būtu jāatliek.
- (17) Tādēļ Regula (EK) Nr. 2017/583 būtu attiecīgi jāgroza.

- (18) Lai nodrošinātu pirmstirdzniecības pārredzamības prasību saskaņotu piemērošanu attiecībā uz kapitāla vērtspapīru instrumentiem un ņemot vērā pirmstirdzniecības datus, kas tirdzniecības vietām ir jāsniedz konsolidētu datu lentes nodrošinātājam saskaņā ar Regulas (ES) Nr. 600/2014 22.a pantu, būtu jāgroza Komisijas Deleģētā regula (ES) 2017/587<sup>15</sup>, lai precizētu sīkāku informāciju par pirmstirdzniecības datiem, kas tirgus uzturētājiem un ieguldījumu brokeru sabiedrībām, kuras uztur tirdzniecības vietu, ir jāpublisko par katru finanšu instrumenta kategoriju saskaņā ar Regulas (ES) Nr. 600/2014 3. panta 1. punktu.
- (19) Rezerves rīkojumi ir rīkojumi, kuriem ir atklāts apjoms (maksimums), kas pieejams izpildei un attiecas uz kāda daudzuma daļu, un slēpts apjoms, kas attiecas uz šā daudzuma atlikumu, tie tiek glabāti rīkojumu pārvaldības sistēmā, kura var veikt izpildi tikai pēc atklātā rīkojuma izpildes. Lai nodrošinātu iespēju izpildīt rezerves rīkojumu slēpto daļu šauri definētos apstākļos, būtu jāgroza Deleģētās regulas (ES) 2017/587 8. pants par atbrīvojumu no rīkojumu pārvaldības sistēmas.
- (20) Ar Regulu (ES) 2024/791 Regulas (ES) Nr. 600/2014 2. panta 1. punktā tika ieviesta “izraudzītās publicētārvienības” definīcija un minētajā regulā tika iekļauts jauns 21.a pants, kas ļauj ieguldījumu brokeru sabiedrībai, kas ir izraudzītā publicētārvienība, būt atbildīgai par darījuma publiskošanu, izmantojot APS. Tajā pašā jaunajā 21.a pantā ir arī precizēts, kurai darījuma pusei vajadzētu būt atbildīgai par darījuma publiskošanu, ja viena vai abas iesaistītās puses ir izraudzītās publicētārvienības. Tāpēc būtu jāsvīturo Deleģētajā regulā (ES) 2017/587 noteiktās prasības, kuru mērķis ir identificēt ieguldījumu brokeru sabiedrību, kas ir atbildīga par darījuma publiskošanu, izmantojot APS.
- (21) Lai nodrošinātu, ka robežvērtības pirmstirdzniecības pārredzamības prasību piemērošanai attiecībā uz kapitāla vērtspapīru instrumentiem sistemātiskiem internalizētājiem tiek pienācīgi pielāgotas, Deleģētās regulas (ES) 2017/587 11. pantā noteiktā standarta tirgus apjoma (“SMS”) noteikšanas metodika būtu jāprecizē, palielinot vidējā tirdzniecības apjoma grupu detalizācijas pakāpi. Robežvērtībai, ar kuru nosaka minimālo cenu piedāvājuma apjomu sistemātiskajiem internalizētājiem, būtu jāatbilst SMS. Ņemot vērā starptautisko paraugpraksi, Savienības uzņēmumu konkurētspēju, ietekmes uz tirgu nozīmīgumu un cenu veidošanas efektivitāti, robežvērtībai, ar ko nosaka apjomu, līdz kuram sistemātiskiem internalizētājiem piemēro pirmstirdzniecības pārredzamības pienākumus attiecībā uz kapitāla vērtspapīru instrumentiem, būtu jāatbilst divkārtšam SMS.
- (22) Lai nodrošinātu precīzu tirgus darbības un cenu veidošanas atspoguļojumu pēctirdzniecības pārredzamībā attiecībā uz kapitāla vērtspapīru instrumentiem, ir jāgroza Deleģētās regulas (ES) 2017/587 13. pants, lai noteiktu un precizētu to darījumu tvērumu, kuri neveicina cenu atklāšanu, arī pastarpinātos darījumus (“*give-up*” un “*give-in*” darījumi). Šie darījumi ir tehniski darījumi, ko galvenokārt veic operacionālos nolūkos vai lai atvieglotu riska pārvaldību starp ieguldījumu brokeru

---

<sup>15</sup> Komisijas Deleģētā regula (ES) 2017/587 (2016. gada 14. jūlijs), ar ko Eiropas Parlamenta un Padomes Regulu (ES) Nr. 600/2014 par finanšu instrumentu tirgiem papildina attiecībā uz regulatīvajiem tehniskajiem standartiem par pārredzamības prasībām tirdzniecības vietām un ieguldījumu brokeru sabiedrībām attiecībā uz akcijām, depozitārajiem sertifikātiem, biržā tirgotiem fondiem, sertifikātiem un citiem līdzīgiem finanšu instrumentiem un par darījumu izpildes prasībām attiecībā uz konkrētām akcijām tirdzniecības vietā vai attiecībā uz sistemātisku internalizētāju (OV L 87, 31.3.2017., 387. lpp., ELI: [http://data.europa.eu/eli/reg\\_del/2017/587/oj](http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/587/oj)).

sabiedrībām, un tādējādi tie nav neatkarīgi cenu noteicoši notikumi. Šā iemesla dēļ tie būtu jāizslēdz no pēctirdzniecības pārredzamības prasībām.

- (23) Deleģētās regulas (ES) 2017/587 I pielikumā ir izklāstīti tirdzniecības sistēmu veidi un attiecībā uz katru sistēmu – tās galveno iezīmju apraksts un informācija, kas jāpublisko saskaņā ar Regulas (ES) Nr. 600/2014 3. pantu. Minētais pielikums būtu jāgroza, lai precizētu, ka tirdzniecības sistēmas, kas darbojas, izmantojot rīkojumu reģistru, kurš ietver tikai tirgus uzturētāja cenu piedāvājumus un tirdzniecības algoritmu, kas darbojas automātiski un nepārtraukti savieto ienākošos pirkšanas un pārdošanas rīkojumus ar reģistrētajiem tirgus uzturētāja cenu piedāvājumiem, pamatojoties uz labāko pieejamo cenu, būtu jāuzskata par nepārtrauktu rīkojumu reģistra tirdzniecības sistēmām. Par nepārtrauktu rīkojumu reģistra tirdzniecības sistēmām būtu jāuzskata arī tādas tirdzniecības sistēmas, kas darbojas, izmantojot rīkojumu reģistru, kurā likviditātes nodrošinātāju cenu piedāvājumi ir apstiprināti pirms ienākošā rīkojuma iespējamās izpildes, un tirdzniecības algoritmu, kas ienākošos pirkšanas un pārdošanas rīkojumus automātiski savieto ar apstiprinātajiem likviditātes nodrošinātāju cenu piedāvājumiem, pamatojoties uz labāko pieejamo cenu.
- (24) Lai tirgus dalībniekiem un kompetentajām iestādēm dotu pietiekami daudz laika sagatavoties jaunajām prasībām, vienlaikus nodrošinot kapitāla vērtspapīru konsolidētu datu lentes savlaicīgu izveidi, būtu jāatliek datums, no kura sāk piemērot šīs regulas noteikumus, kas saistīti ar pirmstirdzniecības un pēctirdzniecības pārredzamības datiem, kas jādara publiski pieejami attiecībā uz kapitāla vērtspapīru instrumentiem, pašu kapitāla instrumentu likviditātes ziņā visbūtiskākā tirgus noteikšanu, rīkojumiem attiecībā uz pašu kapitāla instrumentiem, kuru apjoms ir liels, un ar pašu kapitāla instrumentu pārredzamības aprēķinu metodiku.
- (25) Tādēļ Regula (EK) Nr. 2017/587 būtu attiecīgi jāgroza.
- (26) Šī regula ir balstīta uz regulatīvo tehnisko standartu projektu, ko Komisijai iesniegusi EVTI. EVTI ir veikusi atklātas sabiedriskās apspriešanas par regulatīvo tehnisko standartu projektu, kas ir šīs regulas pamatā, izanalizējusi potenciālās saistītās izmaksas un ieguvumus un lūgusi ieteikumus Vērtspapīru un tirgu nozares ieinteresēto personu grupai, kura izveidota saskaņā ar Eiropas Parlamenta un Padomes Regulas (ES) Nr. 1095/2010<sup>16</sup> 37. pantu, EVTI ir arī ņēmusi vērā ieinteresēto personu ekspertu grupas ieteikumus par tirgus datu kvalitāti un to nosūtīšanas protokolliem attiecībā uz kapitāla vērtspapīru instrumentiem un instrumentiem, kas nav kapitāla vērtspapīru instrumenti, saskaņā ar Regulas (ES) Nr. 600/2014 22.b panta 3. punkta b) apakšpunktu.
- (27) Lai nodrošinātu efektīvu pārredzamības režīmu un konsolidētu datu lenšu sekmīgu izveidi attiecībā uz obligācijām un kapitāla vērtspapīru instrumentiem, kā arī ņemot vērā to, ka visi šīs regulas noteikumi attiecas uz pirmstirdzniecības un pēctirdzniecības pārredzamību, grozījumi Deleģētajā regulā (ES) 2017/583 un Deleģētajā regulā (ES) 2017/587, kas jāpieņem attiecīgi saskaņā ar Regulas (ES) 600/2014 4. panta 6. punktu, 7. panta 2. punktu, 9. panta 5. punktu, 11. panta 4. punktu, 14. panta 7. punktu, 20. panta 3. punktu, 21. panta 5. punktu, 22. panta 3. punktu un 23. panta 3. punktu, ir jāiekļauj vienā regulā,

<sup>16</sup> Eiropas Parlamenta un Padomes Regula (ES) Nr. 1095/2010 (2010. gada 24. novembris), ar ko izveido Eiropas Uzraudzības iestādi (Eiropas Vērtspapīru un tirgu iestādi), groza Lēmumu Nr. 716/2009/EK un atceļ Komisijas Lēmumu 2009/77/EK (OV L 331, 15.12.2010., 84. lpp., ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj>).

IR PIENĒMUSI ŠO REGULU.

*1. pants*

**Grozījumi Deleģētajā regulā (ES) 2017/583**

Deleģēto Regulu (ES) 2017/583 groza šādi:

(1) regulas 1. pantu aizstāj ar šādu:

*“1. pants*

**Definīcijas**

(Regulas (ES) Nr. 600/2014 9. panta 5. punkta f) apakšpunkts)

Šajā regulā piemēro šādas definīcijas:

- (1) “centralizēta ierobežotu rīkojumu reģistra tirdzniecības sistēma” ir jebkura no šādām sistēmām:
  - (a) nepārtrauktu rīkojumu reģistra tirdzniecības sistēma, kas nepārtraukti ar rīkojumu reģistra un tirdzniecības algoritma palīdzību automātiski savieto pārdošanas rīkojumus ar piršanas rīkojumiem, pamatojoties uz labāko pieejamo cenu;
  - (b) tirdzniecības sistēma, kurā apvienoti nepārtrauktu rīkojumu reģistra tirdzniecības sistēmas elementi, kā minēts a) apakšpunktā, un periodisko izsoļu tirdzniecības sistēmas elementi, kā definēts 2. punktā;
- (2) “periodisko izsoļu tirdzniecības sistēma” ir tirdzniecības sistēma, kas rīkojumus savieto, pamatojoties uz periodiskām izsolēm un tirdzniecības algoritmu.”;

(2) iekļauj šādu 1.a pantu:

*“1.a pants*

**Regulas 3., 6., 8., 9., 10., 11. un 13. panta piemērošanas joma**

1. Regulas 3., 6., 9., 10., 11. un 13. pantu piemēro tikai atvasinātajiem instrumentiem. Regulas 8. pantu piemēro tikai atvasināto instrumentu un paketes darījumiem.

2. Atsauces uz Regulas (ES) Nr. 600/2014 11. pantu, kas ietvertas šīs regulas 8. un 11. pantā, uzskata par atsaucēm uz Regulas (ES) Nr. 600/2014 11. pantu, kas bija piemērojams pirms 2024. gada 28. marta.”;

(3) regulā iekļauj šādu 3.a pantu:

*“3.a pants*

**Pēc apjoma lieli rīkojumi attiecībā uz obligācijām, strukturētā finansējuma produktiem un emisijas kvotām**

(Regulas (ES) Nr. 600/2014 9. panta 1. punkta a) apakšpunkts)

Rīkojums attiecībā uz obligācijām, strukturētā finansējuma produktiem vai emisijas kvotām ir liels pēc apjoma salīdzinājumā ar parasto tirgus apjomu, ja rīkojuma ievadīšanas vietā vai pēc jebkādiem rīkojuma grozījumiem minētais rīkojums ir vienāds ar šādām robežvērtībām vai lielāks par tām:

- (a) visiem obligāciju veidiem, izņemot biržā tirgotas preces un biržā tirgotas parādzīmes, – robežvērtībām, kas noteiktas III pielikuma 2.3. tabulā;
  - (b) biržā tirgotām precēm un biržā tirgotām parādzīmēm – robežvērtībām, kas noteiktas III pielikuma 2.5. tabulā;
  - (c) strukturētā finansējuma produktiem – robežvērtībām, kas noteiktas III pielikuma 3.2. tabulā;
  - (d) emisijas kvotām – robežvērtībām, kas noteiktas III pielikuma 12.2. tabulā.”;
- (4) regulas 5. pantu svīturo;
- (5) regulā iekļauj šādu 6.a pantu:

*“6.a pants*

**Obligāciju, strukturētā finansējuma produktu un emisijas kvotu klases,  
kurām nav likvīda tirgus**

(Regulas (ES) Nr. 600/2014 9. panta 1. punkta c) apakšpunkts)

Lai noteiktu, vai uzskatāms, ka obligācijai, strukturētā finansējuma produktam vai emisijas kvotai nav likvīda tirgus, kompetentās iestādes veic šādu statistisku likviditātes noteikšanu:

- (a) visiem obligāciju veidiem, izņemot biržā tirgotas preces un biržā tirgotas parādzīmes, – kā izklāstīts III pielikuma 2.2. tabulā;
  - (b) biržā tirgotām precēm un biržā tirgotām parādzīmēm – kā izklāstīts III pielikuma 2.4. tabulā;
  - (c) strukturētā finansējuma produktiem – kā izklāstīts III pielikuma 3.1. tabulā;
  - (d) emisijas kvotām – kā izklāstīts III pielikuma 12.1. tabulā.”;
- (6) regulas 7. pantu groza šādi:
- (a) panta 1. punktam pievieno šādu daļu:
 

“Lauku nosaukumus, kas noteikti II pielikuma 2. tabulā, publisko, izmantojot tos pašus nosaukumu veidošanas principus, kā norādīts minētās tabulas lauka identifikatorā.”;
  - (b) panta 4. punktu aizstāj ar šādu:
 

“4. Pēctirdzniecības informāciju dara pieejamu iespējami tuvāk reāllaikam, cik vien tehniski iespējams, un jebkurā gadījumā piecu minūšu laikā pēc attiecīgā darījuma izpildes.”;
  - (c) panta 5. un 6. punktu svīturo;
  - (d) panta 8. punktu aizstāj ar šādu:
 

“8. Informācija, kas attiecas uz paketes darījumu, ietver paketes darījuma karodziņu vai karodziņu, kas norāda apmaiņas pret fiziskiem aktīviem darījumu, kā precizēts II pielikuma 3. tabulā. Ja paketes darījums ir atbilstīgs atliktai publicēšanai saskaņā ar 8. pantu, informāciju par visām komponentēm dara pieejamu pēc tam, kad ir beidzies attiecīgā darījuma atlikšanas laikposms.”;

(7) regulā iekļauj šādu 8.a pantu:

“8.a pants

**Darījumu ar obligācijām, strukturētā finansējuma produktiem un emisijas kvotām atlikta publicēšana**

(Regulas (ES) Nr. 600/2014 11. pants)

1. Tirgus uzturētāji un ieguldījumu brokeru sabiedrības, kas uztur tirdzniecības vietu, un ieguldījumu brokeru sabiedrības, kas veic tirdzniecību ārpus tirdzniecības vietas, var atlikt informācijas publicēšanu par darījumiem ar obligācijām, izņemot biržā tirgotas preces un biržā tirgotas parādzīmes, saskaņā ar šādiem nosacījumiem:

- (a) cenas un apjoma publicēšana tiek atlikta ne ilgāk kā uz 15 minūtēm 1. kategorijas darījumiem, kā minēts III pielikuma 2.6. tabulā;
- (b) cenas un apjoma publicēšana tiek atlikta ne ilgāk kā līdz tirdzniecības dienas beigām 2. kategorijas darījumiem, kā minēts III pielikuma 2.6. tabulā;
- (c) cenas publicēšana tiek atlikta ne ilgāk kā līdz pirmās tirdzniecības dienas beigām, kas ir pēc darījuma dienas, un apjoma publicēšana tiek atlikta ne ilgāk kā uz vienu nedēļu pēc darījuma dienas 3. kategorijas darījumiem, kā minēts III pielikuma 2.6. tabulā;
- (d) cenas publicēšana tiek atlikta ne ilgāk kā līdz otrās tirdzniecības dienas beigām, kas ir pēc darījuma dienas, un apjoma publicēšana tiek atlikta ne ilgāk kā uz divām nedēļām pēc darījuma dienas 4. kategorijas darījumiem, kā minēts III pielikuma 2.6. tabulā;
- (e) cenas un apjoma publicēšana tiek atlikta ne ilgāk kā uz četrām nedēļām pēc darījuma dienas 5. kategorijas darījumiem, kā minēts III pielikuma 2.6. tabulā.

2. Tirgus uzturētāji un ieguldījumu brokeru sabiedrības, kas uztur tirdzniecības vietu, un ieguldījumu brokeru sabiedrības, kas veic tirdzniecību ārpus tirdzniecības vietas, var atlikt informācijas publicēšanu par darījumiem attiecībā uz biržā tirgotām precēm, biržā tirgotām parādzīmēm un strukturētiem finanšu produktiem saskaņā ar šādiem nosacījumiem:

- (a) cenas publicēšana tiek atlikta ne ilgāk kā līdz otrās tirdzniecības dienas, kas seko darījuma dienai, beigām jebkāda apjoma darījumiem, un
- (b) apjoma publicēšana tiek atlikta ne ilgāk kā uz divām nedēļām pēc darījuma dienas jebkāda apjoma darījumiem.

3. Tirgus uzturētāji un ieguldījumu brokeru sabiedrības, kas uztur tirdzniecības vietu, un ieguldījumu brokeru sabiedrības, kas veic tirdzniecību ārpus tirdzniecības vietas, katru darījumu ar emisijas kvotām publisko ne vēlāk kā 19.00 pēc vietējā laika otrajā darbdienā pēc darījuma dienas, ja darījums pārsniedz pēctirdzniecības apjomu attiecībā uz emisijas kvotām, kā minēts III pielikuma 12.2. tabulā.”;

(8) regulas 11. pantu groza šādi:

- (a) panta 1. punkta d) apakšpunktu svītrot;
- (b) panta 2. punkta b) un c) apakšpunktu svītrot;

- (c) panta 4. punktu aizstāj ar šādu:  
“4. Šā panta 1. un 2. punktā minētie apkopotie dienas vai nedēļas dati ietver turpmāk norādīto informāciju attiecībā uz atvasinātajiem instrumentiem par katru attiecīgā kalendārā laikposma dienu vai nedēļu:
- a) vidējo svērto cenu;
  - b) kopējo tirgoto apjomu, kā minēts II pielikuma 4. tabulā;
  - c) darījumu kopskaitu.”;
- (d) panta 6. punktu aizstāj ar šādu:  
“6. Ja publicēšanai paredzētā nedēļas diena, kas noteikta 1. punkta c) apakšpunktā un 2. un 3. punktā, nav darbdiena, publicēšanu veic nākamajā darbdienā līdz 9.00 pēc vietējā laika.”;

(9) regulā iekļauj šādu 11.a pantu:

*“11.a pants*

**Pārredzamības prasības attiecībā uz valsts parāda instrumentiem saistībā ar atliktu publicēšanu, par ko izlemj kompetentās iestādes**

(Regulas (ES) Nr. 600/2014 11. panta 3. punkts)

1. Regulas (ES) Nr. 600/2014 11. panta 3. punkta b) apakšpunktā minētā informācijas par vairākiem darījumiem publicēšana apkopotā veidā aptver darījumus, kas izpildīti vienas kalendārās nedēļas laikā, un to veic nākamajā otrdienā līdz 9.00 pēc vietējā laika.
2. Apkopotie nedēļas dati, kas minēti 1. punktā, par katru attiecīgā kalendārā perioda nedēļu ietver šādu informāciju:
  - (a) vidējo svērto cenu;
  - (b) kopējo tirgoto apjomu, kā minēts II pielikuma 4. tabulā;
  - (c) darījumu kopskaitu.
3. Darījumus apkopo pēc ISIN koda.
4. Ja publicēšanai paredzētā nedēļas diena, kas noteikta 1. punktā, nav darbdiena, publicēšanu veic nākamajā darbdienā līdz 9.00 pēc vietējā laika.”;

(10) regulas 13. pantu groza šādi:

- (a) panta 1. punktu groza šādi:
- i) a) apakšpunkta iv) punktu aizstāj ar šādu:  
“iv) citu procentu likmju atvasināto instrumentu aktīvu apakšklasēm, citiem preču atvasinātajiem instrumentiem, citiem kredītu atvasinātajiem instrumentiem, citiem C10 atvasinātajiem instrumentiem, citiem līgumiem par cenu starpībām, un citiem emisijas kvotu atvasinātajiem instrumentiem, kā minēts III pielikuma 5.1., 7.1., 9.1., 10.1., 11.1. un 13.1. tabulā.”;
  - ii) b) apakšpunkta i), ii) un ix) punktu svīturo;
  - iii) d) apakšpunktu svīturo;
- (b) panta 2. punktu groza šādi:

- i) ievadfrāzi aizstāj ar šādu:

“Lai noteiktu rīkojumus, kuri ir lieli pēc apjoma salīdzinājumā ar parasto tirgus apjomu, kā minēts 3. pantā, piemēro šādas metodes.”;
- ii) a) apakšpunktu groza šādi:
  - (1) i) punktu svīturo;
  - (2) vi) punktu aizstāj ar šādu:

“vi) katrai aktīvu apakšklasei, par kuru uzskata, ka tai nav likvīda tirgus emisijas kvotu atvasināto instrumentu aktīvu klasēm, kā definēts III pielikuma 13.3. tabulā.”;
  - (3) vii) un viii) punktu svīturo;
- iii) b) apakšpunktu groza šādi:
  - (1) ievadfrāzi aizstāj ar šādu:

“lielākais no tirdzniecības apjomiem, kas pārsniedz to darījumu procentuālo skaitu, kuri atbilst tirdzniecības procentīlei, un robežvērtība.”;
  - (2) i) punktu svīturo;
  - (3) iii) punktu aizstāj ar šādu:

“iii) katrai aktīvu apakšklasei, kurai ir likvīds tirgus emisijas kvotu atvasināto instrumentu aktīvu klasēm, kā definēts III pielikuma 13.2. tabulā.”;
  - (4) iv) punktu svīturo;
- (c) panta 3. punktu groza šādi:
  - i) a) apakšpunktu groza šādi:
    - (1) i) punktu svīturo;
    - (2) vi) punktu aizstāj ar šādu:

“vi) katrai aktīvu apakšklasei, par kuru uzskata, ka tai nav likvīda tirgus emisijas kvotu atvasināto instrumentu aktīvu klasei, kā definēts III pielikuma 13.3. tabulā.”;
    - (3) vii) un viii) punktu svīturo;
  - ii) b) apakšpunktu svīturo;
  - iii) d) apakšpunktu aizstāj ar šādu:

“d) lielākais no tirdzniecības apjomiem, kas pārsniedz to darījumu procentuālo skaitu, kuri atbilst tirdzniecības procentīlei, un minimālā robežvērtība katrai aktīvu apakšklasei, par kuru uzskata, ka tai ir likvīds tirgus emisijas kvotu atvasinātajiem instrumentiem, kā noteikts III pielikuma 13.2. tabulā.”;
- (d) panta 5. punkta b) apakšpunktu aizstāj ar šādu:

“b) lielus apjomus salīdzinājumā ar parasto tirgus apjomu un konkrētam instrumentam raksturīgu apjomu, kā noteikts 3. punktā.”;
- (e) panta 7. punktu aizstāj ar šādu:

“7. Šā panta 1. punkta b) apakšpunkta, 2. punkta b) apakšpunkta un 3. punkta c) un d) apakšpunkta vajadzībām kompetentās iestādes ņem vērā darījumus, kas izpildīti Savienībā no iepriekšējā gada 1. janvāra līdz 31. decembrim.”;

(f) panta 8. punktu aizstāj ar šādu:

“8. Šā panta 2. punkta b) apakšpunkta un 3. punkta c) un d) apakšpunkta vajadzībām tirdzniecības apjomu nosaka, pamatojoties uz apjoma mēru, kā noteikts II pielikuma 4. tabulā. Ja 2. un 3. punkta nolūkā definētais tirdzniecības apjoms ir izteikts monetārā vērtībā un finanšu instruments nav denominēts *euro*, tirdzniecības apjomu konvertē valūtā, kurā minētais finanšu instruments ir denominēts, piemērojot Eiropas Centrālās bankas noteikto *euro* valūtas maiņas kursa atsauces likmi iepriekšējā gada 31. decembrī.”;

(g) panta 10. punktu svīturo;

(h) panta 11. punktu aizstāj ar šādu:

“11. Šā panta 2. un 3. punktā noteiktajiem apjomiem nepiemēro 2. punkta b) apakšpunktu un 3. punkta c) un d) apakšpunktu, ja aprēķinos vērā ņemto darījumu skaits nepārsniedz 1000. Šādos gadījumos piemēro 2. punkta a) apakšpunktā un 3. punkta a) apakšpunktā norādītās robežvērtības.”;

(i) panta 12. punkta ievadfrāzi aizstāj ar šādu:

“Izņemot, ja tie attiecas uz emisijas kvotu atvasinātajiem instrumentiem, 2. punkta b) apakšpunktā un 3. punkta c) apakšpunktā minētos aprēķinus noapaļo šādi.”;

(j) panta 14. un 15. punktu aizstāj ar šādiem:

“14. Attiecībā uz kapitāla vērtspapīru atvasinātajiem instrumentiem, kurus atļauts tirgot vai kurus pirmoreiz tirgo tirdzniecības vietā, kuri nepieder apakšklasei, attiecībā uz kuru ir publicēts 8. panta 1. punkta c) apakšpunktā minētais konkrētam finanšu instrumentam raksturīgais apjoms un rīkojumu un tādu darījumu apjoms, kas ir lieli pēc apjoma salīdzinājumā ar parasto tirgus apjomu, kā minēts 3. pantā un 8. panta 1. punkta a) apakšpunktā, un kuri pieder kādai no 1. punkta a) apakšpunkta ii) punktā precizētajai aktīvu apakšklasei, konkrētam finanšu instrumentam raksturīgs apjoms un rīkojumu un tādu darījumu apjoms, kas ir lieli pēc apjoma salīdzinājumā ar parasto tirgus apjomu, ir apjoms, ko piemēro tādas aktīvu apakšklases vismazākās joslas vidējai dienas nosacītajai summai (*ADNA*), kurai pieder kapitāla vērtspapīru atvasinātais instruments.

15. Attiecībā uz finanšu instrumentiem, kurus atļauts tirgot vai kurus pirmoreiz tirgo tirdzniecības vietā un kuri nepieder nevienai apakšklasei, attiecībā uz ko ir publicēts 8. panta 1. punkta c) apakšpunktā minētais konkrētam finanšu instrumentam raksturīgais apjoms un rīkojumu un tādu darījumu apjoms, kuri ir lieli pēc apjoma salīdzinājumā ar parasto tirgus apjomu, kā minēts 3. pantā un 8. panta 1. punkta a) apakšpunktā, uzskata, ka tiem nav likvīda tirgus, līdz tiek piemēroti saskaņā ar 17. punktu veikto aprēķinu rezultāti. Piemērojamais 8. panta 1. punkta c) apakšpunktā minētais konkrētajam finanšu instrumentam raksturīgais apjoms un rīkojumu un tādu darījumu apjoms, kuri ir lieli pēc apjoma salīdzinājumā ar parasto tirgus apjomu, kā minēts 3. pantā un 8. panta 1. punkta a) apakšpunktā, ir to apakšklašu apjoms, par kurām ir noteikts, ka tām nav likvīda tirgus, un kuras pieder pie tās pašas aktīvu apakšklases.”;

- (k) panta 18., 19. un 20. punktu svītro;
- (11) regulas 16. pantu aizstāj ar šādu:

*“16. pants*

**Pārredzamības pienākumu pagaidu apturēšana**

(Regulas (ES) Nr. 600/2014 9. panta 4. punkts)

1. Attiecībā uz finanšu instrumentiem, kuriem ir likvīds tirgus, kā noteikts saskaņā ar 6.a pantā izklāstīto metodi obligācijām, strukturētā finansējuma produktiem un emisiju kvotām un saskaņā ar 13. pantā izklāstīto metodi atvasinātajiem instrumentiem, kompetentās iestādes var uz laiku apturēt Regulas (ES) Nr. 600/2014 8., 8.a un 10. pantā minētos pienākumus, ja attiecībā uz obligāciju, strukturētā finansējuma produktu, emisijas kvotu vai atvasināto instrumentu klasi kopapjoms, kā definēts II pielikuma 4. tabulā, kas aprēķināts par iepriekšējām 30 kalendārajām dienām, ir mazāk nekā 40 % no vidējā mēneša apjoma, kas aprēķināts par 12 pilniem kalendārajiem mēnešiem, kuriem seko minētās 30 kalendārās dienas.

2. Attiecībā uz finanšu instrumentiem, kuriem nav likvīda tirgus, kā noteikts saskaņā ar 6.a pantā izklāstīto metodi obligācijām, strukturētā finansējuma produktiem un emisiju kvotām un saskaņā ar 13. pantā izklāstīto metodi atvasinātajiem instrumentiem, kompetentās iestādes var uz laiku apturēt Regulas (ES) Nr. 600/2014 8., 8.a un 10. pantā minētos pienākumus, ja attiecībā uz obligāciju, strukturētā finansējuma produktu, emisijas kvotu vai atvasināto instrumentu klasi kopapjoms, kā definēts II pielikuma 4. tabulā, kas aprēķināts par iepriekšējām 30 kalendārajām dienām, ir mazāk nekā 20 % no vidējā mēneša apjoma, kas aprēķināts par 12 pilniem kalendārajiem mēnešiem, kuriem seko minētās 30 kalendārās dienas.

3. Kompetentās iestādes, veicot 1. un 2. punktā minētos aprēķinus, ņem vērā darījumus, kas izpildīti visās vietās Savienībā, ar attiecīgo obligāciju, strukturētā finansējuma produktu, emisijas kvotu vai atvasināto instrumentu klasi. Kompetentās iestādes šos aprēķinus veic tās finanšu instrumentu klases līmenī, kurai piemēro 6.a pantā noteikto likviditātes pārbaudi obligācijām, strukturētā finansējuma produktiem un emisijas kvotām un 13. pantā noteikto likviditātes pārbaudi atvasinātajiem instrumentiem.

4. Pirms kompetentās iestādes izlemj apturēt pārredzamības pienākumus, tās pārbauda, vai būtiska likviditātes samazināšanās visās tirdzniecības vietās nav sekas, ko ir izraisījusi finanšu instrumentu attiecīgās klases sezonālā ietekme uz likviditāti.”;

- (12) regulas 17. un 18. pantu svītro;
- (13) I pielikumu aizstāj ar šīs regulas I pielikumu;
- (14) II pielikumu groza saskaņā ar šīs regulas II pielikumu;
- (15) III pielikumu groza saskaņā ar šīs regulas III pielikumu.

*2. pants*

**Grozījumi Deleģētajā regulā (ES) 2017/587**

Deleģēto Regulu (ES) 2017/587 groza šādi:

- (1) regulas 2. pantu groza šādi:

(a) a) punktu aizstāj ar šādu:  
“a) darījums ir veikts, atsaucoties uz cenu, kas aprēķināta vairākos laika brīžos saskaņā ar konkrētu etalonu, tostarp darījumi, kas veikti, atsaucoties uz pēc apjoma svērto vidējo cenu vai laikā svērto vidējo cenu, turklāt cenas aprēķināšanā izmantotie laika brīži aptver pietiekami ilgu laikposmu, lai nodrošinātu, ka nav saistības ar pašreizējo tirgus cenu;”;

(b) j) punktu aizstāj ar šādu:  
“j) darījums nav darījums Regulas (ES) Nr. 600/2014 26. panta nozīmē, kā noteikts, pamatojoties uz Komisijas Deleģētās regulas (ES) 2017/590\*\* 2. panta 5. punktā noteiktajiem kritērijiem, vai ir šīs regulas 13. pantā uzskaitīta veida darījums.

---

\*\* Komisijas Deleģētā regula (ES) 2017/590 (2016. gada 28. jūlijs), ar ko Eiropas Parlamenta un Padomes Regulu (ES) Nr. 600/2014 papildina attiecībā uz regulatīvajiem tehniskajiem standartiem ziņošanai par darījumiem kompetentajām iestādēm (OV L 87, 31.3.2017., 449. lpp., ELI: [http://data.europa.eu/eli/reg\\_del/2017/590/oj](http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/590/oj)).”;

(2) regulas 3. panta 1. punktam pievieno šādu daļu:

“Informācija par pirmstirdzniecības datiem, kas jāpublisko, ir norādīta I pielikuma 1.b tabulā.”;

(3) regulas 4. pantu groza šādi:

(a) panta 4. punktu aizstāj ar šādu:

“4. Kamēr saskaņā ar 1.–3. punktā precizēto procedūru nav noteikts visbūtiskākais tirgus no likviditātes viedokļa, visbūtiskākais tirgus no likviditātes viedokļa ir viens no turpmāk minētajiem:

(a) regulētais tirgus, kurā attiecīgo finanšu instrumentu tika atļauts tirgot pirmoreiz vai kurā tas tika tirgots pirmoreiz;

(b) ja finanšu instruments nav darīts pieejams tirdzniecībai regulētā tirgū Savienībā – daudzpusējā tirdzniecības sistēmā, kurā minēto finanšu instrumentu pirmo reizi atļauts tirgot vai kurā to pirmo reizi tirgo.”;

(b) panta 5. punktu aizstāj ar šādu:

“5. Šā panta 2. un 3. punkts neattiecas uz akcijām, depozitārajiem sertifikātiem, biržā tirgotiem fondiem, sertifikātiem un citiem līdzīgiem finanšu instrumentiem, kurus tika atļauts tirgot pirmoreiz vai kuri tika tirgoti pirmoreiz tirdzniecības vietā no iepriekšējā kalendārā gada 1. decembra līdz 31. decembrim.”;

(c) pievieno šādu 6. punktu:

“6. Likviditātes ziņā visbūtiskākā tirgus noteikšanu, kā izklāstīts 4. punktā, piemēro no dienas, kad finanšu instrumentu pirmo reizi tika atļauts tirgot vai kad tas pirmo reizi tika tirgots.”;

(4) regulas 6. panta pirmo daļu groza šādi:

(a) a) punktu aizstāj ar šādu:

“a) darījums ir veikts, atsaucoties uz cenu, kas aprēķināta vairākos laika brīžos saskaņā ar konkrētu etalonu, tai skaitā darījumi, kas veikti, atsaucoties

uz pēc apjoma svērto vidējo cenu vai laikā svērto vidējo cenu, turklāt cenas aprēķināšanā izmantotie laika brīži aptver pietiekami ilgu laikposmu, lai nodrošinātu, ka nav saistības ar pašreizējo tirgus cenu;”;

(b) j) punktu aizstāj ar šādu:

“j) jebkurš cits darījums, kas ir līdzvērtīgs kādam no a)–c) punktā minētajiem darījumiem attiecībā uz tehniskajām pazīmēm, kuras nav saistītas ar tirgotā finanšu instrumenta pašreizējo tirgus vērtību;”;

(c) k) punktu aizstāj ar šādu:

“k) darījums nav darījums Regulas (ES) Nr. 600/2014 26. panta nozīmē, kā noteikts, pamatojoties uz Deleģētās regulas (ES) 2017/590 2. panta 5. punktā noteiktajiem kritērijiem, vai darījums ir šīs regulas 13. pantā uzskaitīta veida darījums.”;

(5) regulas 7. pantu groza šādi:

(a) panta 4. punkta otro daļu aizstāj ar šādu:

“Šā panta 3. un 4. punkts neattiecas uz akcijām, depozitārajiem sertifikātiem, sertifikātiem un citiem līdzīgiem finanšu instrumentiem, kurus tika atļauts tirgot pirmoreiz vai kuri tika tirgoti pirmoreiz tirdzniecības vietā no iepriekšējā kalendārā gada 1. decembra līdz 31. decembrim.”;

(b) panta 6. punktu aizstāj ar šādu:

“6. Pirms akcija, depozitārais sertifikāts, sertifikāts vai cits līdzīgs finanšu instruments tirdzniecības vietā Savienībā tiek tirgots pirmoreiz, kompetentā iestāde novērtē vidējo dienas darījumu skaitu ar attiecīgo finanšu instrumentu, ņemot vērā:

a) visus iepriekšējos tirdzniecības darījumus ar konkrēto finanšu instrumentu;

b) citus tā paša emitenta iepriekšējos vai līdzīgus finanšu instrumentus;

c) citus finanšu instrumentus, par kuriem uzskata, ka tiem ir līdzīgas pazīmes.

Kompetentā iestāde publicē minēto aplēsto vidējo dienas apgrozījumu.”;

(6) regulas 8. pantu groza šādi:

(a) panta 1. punkta b) apakšpunktu aizstāj ar šādu:

“b) tādu rīkojumu gadījumā, kas nav rezerves rīkojumi, nevar saistīt ar citām tirdzniecības interesēm pirms atklāšanas tirdzniecības vietas rīkojumu reģistrā;”;

(b) panta 3. punktu aizstāj ar šādu:

“3. Šā panta 2. punkta a) apakšpunktā minēto rezerves rīkojumu uzskata par ierobežojošu rīkojumu, ko veido atklāts rīkojums, kurš attiecas uz konkrēta daudzuma daļu, un neatklāts rīkojums, kurš attiecas uz šāda daudzuma atlikušo daļu, ja rīkojumu par neatklāto daudzumu var izpildīt tikai pēc tam, kad ir izpildīts rīkojums par atklāto daudzumu.”;

(7) regulas 10. pantā pēc pirmās daļas iekļauj šādu daļu:

“Ja tam pašam finanšu instrumentam nav līdzvērtīga apjoma cenu piedāvājumu visbūtiskākajā tirgū no likviditātes viedokļa, kā noteikts saskaņā ar 4. pantu konkrētajam finanšu instrumentam, uzskata, ka dominējošos tirgus apstākļus atspoguļo sistemātiska internalizētāja publicētās cenas, ja tās ir tuvas tā paša finanšu instrumenta līdzvērtīga apjoma cenu piedāvājumam tirdzniecības vietās, kas nav visbūtiskākais tirgus no likviditātes viedokļa, kā noteikts saskaņā ar 4. pantu.”;

(8) regulas 11. panta 1. punktu aizstāj ar šādu:

“1. Standarta tirgus apjomu akcijām, depozitārajiem sertifikātiem, biržā tirgotiem fondiem, sertifikātiem un citiem līdzīgiem finanšu instrumentiem, kuriem ir likvīds tirgus, nosaka, pamatojoties uz katra finanšu instrumenta darījumu vidējo vērtību, kas aprēķināta saskaņā ar 2. un 3. punktu un saskaņā ar II pielikuma 3. un 3.a tabulu.”;

(9) iekļauj šādu 11.a un 11.b pantu:

*“11.a pants*

**Par konkrētu cenu piedāvājuma apjomu zemāks apjoms, kuram piemēro pirmstirdzniecības pārredzamības prasības saskaņā ar Regulas (ES)**

**Nr. 600/2014 14., 15., 16. un 17. pantu**

(Regulas (ES) Nr. 600/2014 14. panta 2. punkts)

Pienākums publiskot stabilus cenu piedāvājumus attiecībā uz akcijām, depozitārajiem sertifikātiem, biržā tirgotiem fondiem, sertifikātiem un citiem līdzīgiem finanšu instrumentiem attiecas uz sistemātiskiem internalizētājiem, ja to darījumu apjoms nepārsniedz divkārtu standarta tirgus apjomu, kas noteikts saskaņā ar 11. pantu.

*11.b pants*

**Minimālais cenu piedāvājuma apjoms**

(Regulas (ES) Nr. 600/2014 14. panta 3. punkts)

Minimālais cenu piedāvājuma apjoms konkrētai akcijai, depozitārajam sertifikātam, biržā tirgotam fondam, sertifikātam vai citam līdzīgam finanšu instrumentam, ko tirgo tirdzniecības vietā, ir vienāds ar standarta tirgus apjomu, kas noteikts saskaņā ar 11. pantu.”;

(10) regulas 12. pantu groza šādi:

(a) panta 1. punktu aizstāj ar šādu:

“1. Tirgus uzturētāji un ieguldījumu brokeru sabiedrības, kas uztur tirdzniecības vietu, un ieguldījumu brokeru sabiedrības, kas veic tirdzniecību ārpus tirdzniecības vietas, publicē sīku informāciju par katru darījumu, piemērojot I pielikuma 2., 3. un 4. atsauces tabulu.

Lauku nosaukumus I pielikuma 3. tabulā publisko, izmantojot tos pašus nosaukumu veidošanas principus, kā norādīts minētās tabulas lauka identifikatorā.”;

(b) panta 2. punktu aizstāj ar šādu:

“2. Ja tiek atcelts iepriekš publicēts ziņojums par tirdzniecību, tirgus uzturētāji un ieguldījumu brokeru sabiedrības, kas uztur tirdzniecības vietu, un ieguldījumu brokeru sabiedrības, kas veic tirdzniecību ārpus tirdzniecības vietas, publicē jaunu ziņojumu par tirdzniecību, kas ietver visu sākotnējā

tirdzniecības ziņojumā ietverto informāciju un I pielikuma 4. tabulā precizēto atcelšanas karodziņu.”;

(c) panta 5. un 6. punktu svīturo;

(11) regulas 13. pantam pievieno šādu b) punktu:

“b) pastarpinātiem (“*give-up*” un “*give-in*”) darījumiem, kas ir jebkuri no šādiem darījumiem:

- i) darījums, kurā ieguldījumu brokeru sabiedrība nodod klienta darījumu citai ieguldījumu brokeru sabiedrībai vai saņem no tās klienta darījumu, lai veiktu tā pēctirdzniecības apstrādi;
- ii) darījums, kurā ieguldījumu brokeru sabiedrība, kas veic tirdzniecību, nodod to citai ieguldījumu brokeru sabiedrībai vai saņem to no citas ieguldījumu brokeru sabiedrības, lai ierobežotu tās pozīcijas risku, kuru tā ir apņēmusies noslēgt ar klientu.”;

(12) regulas 15. panta 4. punktu aizstāj ar šādu:

“4. Ja darījums starp divām ieguldījumu brokeru sabiedrībām ir veikts, neievērojot tirdzniecības vietas noteikumus, kompetentā iestāde nolūkā noteikt piemērojamo atlikšanas režīmu ir tās ieguldījumu brokeru sabiedrības kompetentā iestāde, kas ir atbildīga par darījuma publicēšanu, izmantojot APS, saskaņā ar Regulas (ES) Nr. 600/2014 21.a panta 3. punktu.

(13) regulas 17. pantu groza šādi:

(a) panta 1. punktu groza šādi:

i) ievadfrāzi aizstāj ar šādu:

“Pēc šīs regulas piemērošanas dienas kompetentās iestādes un EVTI katru gadu līdz 1. martam attiecībā uz katru finanšu instrumentu, saistībā ar kuru tās ir kompetentās iestādes, vāc datus, aprēķina un nodrošina šādas informācijas publicēšanu.”;

ii) c) apakšpunktu aizstāj ar šādu:

“c) darījumu vidējā vērtība, lai noteiktu standarta tirgus apjomu, kā izklāstīts 11. panta 2. punktā, un 11.a un 11.b pantā noteiktās robežvērtības.”;

(b) panta 2. punktu aizstāj ar šādu:

“2. Kompetentās iestādes, tirgus uzturētāji un ieguldījumu brokeru sabiedrības, tai skaitā ieguldījumu brokeru sabiedrības, kas uztur konkrētu tirdzniecības vietu, izmanto informāciju, kas publicēta saskaņā ar šā panta 1. punktu, Regulas (ES) Nr. 600/2014 4. panta 1. punkta a) un c) apakšpunkta un 14. panta 2., 3. un 4. punkta vajadzībām laikposmā no informācijas publicēšanas gada aprīļa pirmās pirmdienas līdz dienai pirms nākamā gada aprīļa pirmās pirmdienas.”;

(c) panta 7. punktu aizstāj ar šādu:

“7. Ja 7. panta 1. un 2. punkta, 8. panta 2. punkta a) apakšpunkta, 11. panta 1. punkta, 11. a panta, 11.b panta un 15. panta 1. punkta vajadzībām noteiktais tirdzniecības apjoms ir izteikts monetārajā vērtībā un finanšu instruments nav denominēts *euro*, tirdzniecības apjomu konvertē valūtā, kurā finanšu

instrumentis ir denominēts, piemērojot Eiropas Centrālās bankas *euro* valūtas atsaucē kursu iepriekšējā gada 31. decembrī.”;

(14) regulas 19. pantu aizstāj ar šādu:

“19. pants

#### **Turpināmības klauzula**

Regulas 17. panta 6. punktu un IV pielikumu vairs nepiemēro no 2026. gada 1. janvāra, savukārt 17. panta 5. punktu un III pielikumu vairs nepiemēro no 2027. gada 1. janvāra.”;

(15) I pielikumu groza saskaņā ar šīs regulas IV pielikumu;

(16) II pielikumu groza saskaņā ar šīs regulas V pielikumu;

3. pants

#### **Stāšanās spēkā un piemērošana**

Šī regula stājas spēkā divdesmitajā dienā pēc tās publicēšanas *Eiropas Savienības Oficiālajā Vēstnesī*.

Šīs regulas 1. pantu, 2. panta 2. punktu, 3. punkta a) un c) apakšpunktu, 5. punktu, 10. punkta a) apakšpunktu un 13. punktu piemēro no 2026. gada 2. marta.

Šī regula uzliek saistības kopumā un ir tieši piemērojama visās dalībvalstīs.

Briselē, 18.6.2025

*Komisijas vārdā –  
priekšsēdētāja  
Ursula VON DER LEYEN*