

Bruksela, 30 stycznia 2023 r.
(OR. pl)

5836/23

EF 29
ECOFIN 83
DELECT 14

PISMO PRZEWODNIE

Od:	Sekretarz generalna Komisji Europejskiej (podpisała dyrektor Martine DEPREZ)
Data otrzymania:	27 stycznia 2023 r.
Do:	Thérèse BLANCHET, sekretarz generalna Rady Unii Europejskiej
Nr dok. Kom.:	C(2023) 245 final
Dotyczy:	ROZPORZĄDZENIE DELEGOWANE KOMISJI (UE) .../... z dnia 17.1.2023 r. w sprawie zmiany i sprostowania regulacyjnych standardów technicznych określonych w rozporządzeniu delegowanym (UE) 2017/587 w odniesieniu do niektórych wymogów w zakresie przejrzystości mających zastosowanie do transakcji na instrumentach udziałowych

Delegacje otrzymują w załączeniu dokument C(2023) 245 final.

Załącznik: C(2023) 245 final



KOMISJA
EUROPEJSKA

Bruksela, dnia 17.1.2023 r.
C(2023) 245 final

ROZPORZĄDZENIE DELEGOWANE KOMISJI (UE) .../...

z dnia 17.1.2023 r.

**w sprawie zmiany i sprostowania regulacyjnych standardów technicznych określonych
w rozporządzeniu delegowanym (UE) 2017/587 w odniesieniu do niektórych wymogów
w zakresie przejrzystości mających zastosowanie do transakcji na instrumentach
udziałowych**

(Tekst mający znaczenie dla EOG)

UZASADNIENIE

1. KONTEKST AKTU DELEGOWANEGO

Rozporządzeniem w sprawie rynków instrumentów finansowych (MiFIR) wprowadzono kompleksowe wymogi w zakresie przejrzystości przedtransakcyjnej i posttransakcyjnej w odniesieniu do transakcji dotyczących zarówno instrumentów udziałowych (takich jak akcje), jak i instrumentów nieudziałowych (takich jak obligacje i instrumenty pochodne). Niektóre z tych wymogów uzupełniono regulacyjnymi standardami technicznymi opracowanymi przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA). W rozporządzeniu delegowanym (UE) 2017/587 (regulacyjny standard techniczny („RST”) 1) określono regulacyjne standardy techniczne dotyczące wymogów w zakresie przejrzystości dla systemów obrotu i firm inwestycyjnych w odniesieniu do akcji, kwitów depozytowych, funduszy inwestycyjnych typu ETF i innych podobnych instrumentów finansowych.

Niniejszym aktem delegowanym zmienia się RST 1 i wprowadza się przepisy mające na celu poprawę i dalszą harmonizację jakości danych w sprawozdaniach dotyczących przejrzystości posttransakcyjnej, a także zwiększenie poziomu przejrzystości przedtransakcyjnej i posttransakcyjnej w odniesieniu do funduszy inwestycyjnych typu ETF. W szczególności wprowadza się następujące zmiany:

- pojęcie „transakcji niewpływających na poziom ceny”, które decyduje o stosowaniu m.in. zwolnienia dotyczącego negocjowanych transakcji, jak również zwolnień z obowiązku stosowania przejrzystości posttransakcyjnej w odniesieniu do transakcji pozagiełdowych, nie zostało w pełni zharmonizowane w odnośnych przepisach, co doprowadziło do niespójnej publikacji informacji służących przejrzystości posttransakcyjnej i niespójnego oznaczania transakcji, a ostatecznie – do niezadowalającej jakości zgłaszanych danych. Niniejszy akt delegowany harmonizuje rodzaje transakcji uznawanych za niewpływające na poziom ceny;
- przejrzystość przedtransakcyjna i posttransakcyjna w odniesieniu do instrumentów udziałowych i instrumentów o cechach instrumentów udziałowych zasadniczo wzrosła po wejściu w życie RST 1, z tym że przejrzystość w szczególności w odniesieniu do funduszy inwestycyjnych typu ETF pozostaje na raczej niskim poziomie. Jest to spowodowane dużą liczbą zleceń i transakcji kwalifikujących się – ze względu na ich wielkość – do zwolnienia z obowiązku stosowania przejrzystości przedtransakcyjnej i możliwości odroczenia publikacji informacji posttransakcyjnych („zwolnienie i odroczenie ze względu na dużą skalę”). W akcie delegowanym podniesiono zatem próg, powyżej którego zlecenia i transakcje, których przedmiotem są fundusze inwestycyjne typu ETF, korzystają ze zwolnienia i odroczenia ze względu na dużą skalę;
- RST 1 zawiera pola danych, które zatwierdzone podmioty publikujące i systemy obrotu (rynk regulowane lub wielostronne platformy obrotu) powinny uwzględniać w sprawozdaniach dotyczących przejrzystości posttransakcyjnej, takie jak „czas”, „cena” i „ilość”, a także różne znaczniki określające rodzaj transakcji, oraz określa sposób wypełniania tych pól w odniesieniu do różnych instrumentów finansowych. Niska jakość sprawozdań dotyczących przejrzystości posttransakcyjnej spotkała się z krytyką i została wskazana przez Komisję Europejską i Europejski Urząd Nadzoru

Giełd i Papierów Wartościowych¹ jako jeden z głównych powodów, dla których nie powstał system publikacji informacji skonsolidowanych. Rozporządzenie delegowane zawiera poprawki mające na celu zwiększenie jasności i harmonizacji standardów danych;

- w niniejszym akcie zawarto specyfikacje na potrzeby dostarczania właściwym organom danych dotyczących wyliczeń średnich dziennych obrotów, średniej wartości transakcji, a także tego, który rynek jest najodpowiedniejszym rynkiem w sensie płynności;
- w akcie delegowanym doprecyzowano także status prawny tzw. „systemów hybrydowych”, czyli systemów łączących w sobie aspekty różnych systemów transakcyjnych, takich jak centralne systemy arkusza zleceń z limitem ceny i systemy zapytań o kwotowanie, oraz wprowadzono poprawki techniczne korygujące dokładny moment w ciągu dnia, w którym należy publikować informacje o transakcjach, w przypadku których upłynął czas, na jaki odroczono publikację.

2. KONSULTACJE PRZEPROWADZONE PRZED PRZYJĘCIEM AKTU

Zgodnie z art. 10 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010 ESMA przeprowadził konsultacje publiczne na temat projektu regulacyjnych standardów technicznych. Dokument konsultacyjny, który jednocześnie dotyczył przeglądu rozporządzeń (UE) 2017/587 i (UE) 2017/583, opublikowano w dniu 9 lipca 2021 r. na stronie internetowej ESMA. Okres konsultacji zakończył się w dniu 1 października; uzyskano w sumie 58 odpowiedzi. Ponadto ESMA zasięgnął opinii Grupy Interesariuszy z Sektora Giełd i Papierów Wartościowych ustanowionej zgodnie z art. 37 rozporządzenia w sprawie ESMA.

Wraz z projektem standardów technicznych oraz zgodnie z art. 10 ust. 1 akapit trzeci rozporządzenia (UE) nr 1095/2010 ESMA przekazał swoją ocenę, w tym analizę kosztów i korzyści dotyczącą projektu standardów technicznych.

3. ASPEKTY PRAWNE AKTU DELEGOWANEGO

Na podstawie art. 1 pkt 1 usunięto definicję „transakcji typu »give-up«” i „transakcji typu »give-in«” oraz definicję „transakcji finansowanej z użyciem papierów wartościowych”.

Na podstawie art. 1 pkt 2 zharmonizowano transakcje niewpływające na poziom ceny do celów ustalania zwolnień z obowiązku obrotu akcjami. Dokonano tego poprzez dodanie wykazu zawierającego takie transakcje uwzględnione w art. 2 ust. 5 RST 22 dotyczącego zgłaszania transakcji właściwym organom (rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/590).

Na podstawie art. 1 pkt 3 zharmonizowano transakcje niewpływające na poziom ceny do celów stosowania zwolnienia dotyczącego negocjowanych transakcji. Dokonano tego poprzez dodanie wykazu zawierającego takie transakcje uwzględnione w RST 22 dotyczącym zgłaszania transakcji właściwym organom (rozporządzenie (UE) 2017/590).

¹ Zob. wniosek Komisji Europejskiej w sprawie systemu publikacji informacji skonsolidowanych: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/PL/TXT/?uri=CELEX:52021PC0727>

Na podstawie art. 1 pkt 4 podniesiono – z miliona do trzech mln euro – próg zwolnienia z obowiązku stosowania przejrzystości przedtransakcyjnej ze względu na dużą skalę mający zastosowanie do zleceń dotyczących funduszy inwestycyjnych typu ETF.

Na podstawie art. 1 pkt 5 zharmonizowano transakcje niewpływające na poziom ceny do celów ustalania zwolnień z wymogów w zakresie przejrzystości postransakcyjnej dla transakcji pozagiełdowych. Dokonano tego poprzez ograniczenie tych zwolnień do transakcji uwzględnionych w RST 22 dotyczącym zgłaszania transakcji właściwym organom (rozporządzenie (UE) 2017/590).

Na podstawie art. 1 pkt 6 zmieniono moment publikacji sprawozdań dotyczących przejrzystości postransakcyjnej, w przypadku których upłynął czas, na jaki odroczone publikację.

Na podstawie art. 1 pkt 7 zmieniono dzień, od którego stosuje się wyliczenia dotyczące „najodpowiedniejszego rynku w sensie płynności”. Ponadto przepis ten wprowadza obowiązek dostarczania przez zatwierdzone podmioty publikujące i systemy obrotu danych stosowanych w wyliczeniach w oparciu o specyfikacje określone w nowym załączniku. Przewidziano w nim również wymóg przeliczania niektórych wartości zawartych w sprawozdaniach dotyczących przejrzystości postransakcyjnej na walutę, w której denominowany jest instrument finansowy, jeżeli walutą tą nie jest euro.

Na podstawie art. 1 pkt 8 w załączniku I wprowadzono zmiany dotyczące opisów systemów transakcyjnych, szczegółowych informacji, które należy podawać w sprawozdaniach dotyczących przejrzystości postransakcyjnej, a także mających zastosowanie znaczników.

Na podstawie art. 1 pkt 9 w załączniku II wprowadzono zmiany w celu podniesienia – z 10 mln euro do 15 mln euro – progu, powyżej którego przysługuje odroczenie momentu publikacji informacji postransakcyjnych ze względu na dużą skalę zlecenia lub transakcji.

Na podstawie art. 1 ust. 10 wprowadzono nowy załącznik IV zawierający specyfikacje na potrzeby dostarczania właściwym organom danych dotyczących wyliczeń średnich dziennych obrotów, średniej wartości transakcji, a także tego, który rynek jest najodpowiedniejszym rynkiem w sensie płynności.

Na podstawie art. 2 ust. 1 sprostowano nieprawidłowe odniesienie do rozwiązań umożliwiających odczyt maszynowy informacji publikowanych przez dostawców usług w zakresie udostępniania informacji.

Na podstawie art. 2 ust. 2 sprostowano nieprawidłowe odniesienie.

W art. 3 przewidziano przepis przejściowy.

W art. 4 określono przepisy dotyczące wejścia w życie i rozpoczęcia stosowania.

ROZPORZĄDZENIE DELEGOWANE KOMISJI (UE) .../...

z dnia 17.1.2023 r.

**w sprawie zmiany i sprostowania regulacyjnych standardów technicznych określonych
w rozporządzeniu delegowanym (UE) 2017/587 w odniesieniu do niektórych wymogów
w zakresie przejrzystości mających zastosowanie do transakcji na instrumentach
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 648/2012², w szczególności jego art. 4 ust. 6 akapit trzeci, art. 7 ust. 2 akapit trzeci, art. 14 ust. 7 akapit trzeci, art. 20 ust. 3 akapit trzeci, art. 22 ust. 3 akapit drugi i art. 23 ust. 3 akapit trzeci,

a także mając na uwadze, co następuje:

- (1) Uwzględniając doświadczenia zdobyte w związku ze stosowaniem rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/587³, mając na względzie stwierdzone niespójne stosowanie przepisów, które opierają się na tym, czy dana transakcja jest lub nie jest „transakcją wpływającą na poziom ceny”, oraz biorąc pod uwagę zmiany w praktykach handlowych wynikające z rozwoju technologicznego i zmian w zachowaniach uczestników rynku, co umożliwia publikację informacji z krótszym opóźnieniem, konieczna jest zmiana niektórych przepisów tego rozporządzenia delegowanego.
- (2) Pojęcie transakcji niewpływających na poziom ceny, które ma znaczenie dla stosowania zwolnienia dotyczącego negocjowanych transakcji, obowiązku obrotu akcjami, a także zwolnienia z wymogów w zakresie przejrzystości posttransakcyjnej w odniesieniu do transakcji dwustronnych, było różnie interpretowane przez nadzorowane podmioty, co doprowadziło do niespójnej publikacji informacji

² Dz.U. L 173 z 12.6.2014, s. 84.

³ 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).

służących przejrzystości posttransakcyjnej. Aby poprawić przejrzystość i jakość danych, a ostatecznie ułatwić agregację danych, konieczne jest uproszczenie i doprecyzowanie systemu sprawozdawczości mającego zastosowanie do transakcji na instrumentach udziałowych. Aby uniknąć rozbieżnych interpretacji, należy ujednolicić różne przepisy, które opierają się na pojęciu transakcji niewpływających na poziom ceny, zawarte zarówno w rozporządzeniu delegowanym (UE) 2017/587, jak i w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2017/590⁴ dotyczącym zgłaszania transakcji właściwym organom. W rozporządzeniu delegowanym (UE) 2017/590 uwzględniono wszystkie transakcje, które należy objąć zwolnieniem z wymogów w zakresie sprawozdawczości, należy zatem usunąć poszczególne transakcje uwzględnione w rozporządzeniu delegowanym (UE) 2017/587.

- (3) Dostosowanie pojęcia transakcji niewpływających na poziom ceny do pojęcia transakcji w rozumieniu rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/590 czyni zbędną definicję „transakcji typu »give-up«” lub „transakcji typu »give-in«”, ponieważ definicja ta była stosowana jedynie w przepisach dotyczących zdefiniowanych w ten sposób transakcji. Ponadto w tym rozporządzeniu delegowanym nie jest stosowana definicja „transakcji finansowanej z użyciem papierów wartościowych”. W związku z tym definicje te należy skreślić.
- (4) Chociaż przejrzystość przedtransakcyjna w odniesieniu do instrumentów udziałowych i instrumentów o cechach instrumentów udziałowych wzrosła w wyniku stosowania rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/587, poziom przejrzystości przedtransakcyjnej w czasie rzeczywistym pozostaje niski w przypadku funduszy inwestycyjnych typu ETF. Jest to konsekwencją znacznego (zarówno pod względem liczby transakcji, jak i ich wolumenu) odsetka transakcji na funduszach inwestycyjnych typu ETF obecnie korzystających ze zwolnienia, w szczególności zwolnienia ze względu na dużą skalę przewidzianego w art. 4 ust. 1 lit. c) rozporządzenia (UE) nr 600/2014. W związku z tym cel tego rozporządzenia, jakim miało być zwiększenie przejrzystości na rynku funduszy inwestycyjnych typu ETF, nie został w pełni osiągnięty. Aby zwiększyć przejrzystość przedtransakcyjną w czasie rzeczywistym w odniesieniu do funduszy inwestycyjnych typu ETF, konieczne jest zatem podwyższenie progu mającego zastosowanie do tych funduszy, powyżej którego przysługuje zwolnienie – ze względu na dużą skalę zleceń – z obowiązku stosowania przejrzystości przedtransakcyjnej. Podwyższenie tego progu zagwarantuje, że więcej transakcji dotyczących funduszy inwestycyjnych typu ETF będzie podlegało wymogom w zakresie przejrzystości przedtransakcyjnej w czasie rzeczywistym, przy jednoczesnym zapewnieniu wystarczającej ochrony przed wpływem dużych zleceń na poziom cen.
- (5) Podobnie przejrzystość posttransakcyjna w odniesieniu do funduszy inwestycyjnych typu ETF pozostaje na niskim poziomie, przy czym odsetek transakcji na funduszach inwestycyjnych typu ETF, których publikacja podlega odroczeniu, pozostaje znacznie wyższy niż w przypadku akcji i innych instrumentów udziałowych. W celu zapewnienia, aby więcej transakcji na funduszach inwestycyjnych typu ETF podlegało wymogowi przejrzystości posttransakcyjnej w czasie rzeczywistym, konieczne jest zwiększenie minimalnej kwalifikującej się wielkości transakcji na tego rodzaju

⁴ 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).

funduszach, którym przysługiwałoby odroczenie publikacji o 60 minut. To podwyższenie progu zapewnia właściwą równowagę między zwiększeniem przejrzystości w czasie rzeczywistym a zapewnieniem wystarczającej ochrony przed potencjalnymi negatywnymi skutkami upubliczniania dużych zleceń.

- (6) Uczestnicy rynku różnie interpretują wymogi w zakresie przejrzystości przedtransakcyjnej dla hybrydowych systemów transakcyjnych, co doprowadziło do niespójnego ujawniania przez operatorów takich systemów informacji służących przejrzystości przedtransakcyjnej. Systemy hybrydowe to systemy łączące co najmniej dwa systemy transakcyjne. W celu zapewnienia, aby operatorzy takich systemów ujawniali odpowiednie informacje służące przejrzystości przedtransakcyjnej w sposób spójny w całej Unii, w odniesieniu do hybrydowych systemów transakcyjnych należy wprowadzić wymogi w zakresie przejrzystości przedtransakcyjnej, które będą spójne z wymogami mającymi zastosowanie do poszczególnych systemów, z których składa się system hybrydowy.
- (7) Zmiany technologiczne i rynkowe, takie jak zwiększone wykorzystanie systemów charakteryzujących się mniejszym opóźnieniem, umożliwiają uczestnikom rynku wcześniejsze przekazywanie informacji na temat transakcji. Mając to na względzie, czas, na jaki publikacja informacji postransakcyjnych dla transakcji zrealizowanych mniej niż 2 godziny przed końcem dnia sesyjnego może zostać odroczone (maksymalnie do południa następnego dnia sesyjnego), jest niepotrzebnie długi. Aby zapewnić odpowiednio szybką publikację informacji postransakcyjnych, czas ten należy zatem skrócić tak, aby moment publikacji przypadał nie później niż o godz. 9.00 czasu lokalnego następnego dnia sesyjnego.
- (8) Systemy obrotu, zatwierdzone podmioty publikujące i firmy inwestycyjne nie interpretują w sposób spójny wymogów dotyczących podawania do wiadomości publicznej informacji służących przejrzystości postransakcyjnej oraz dotyczących informacji, które mają być przekazywane Europejskiemu Urzędowi Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) i właściwym organom do celów wyliczeń dotyczących przejrzystości. W rezultacie takie informacje są niekompletne, niedokładne lub niespójne. Podważa to użyteczność takich informacji oraz jakość i dokładność wyliczeń dotyczących przejrzystości w oparciu o przekazane dane. Aby promować spójne stosowanie wymogów w zakresie przejrzystości postransakcyjnej w całej Unii, konieczne jest zatem doprecyzowanie treści wniosków o udostępnienie danych, a w szczególności szczegółowych informacji, które mają być ujawniane przez systemy obrotu, zatwierdzone podmioty publikujące i dostawców informacji skonsolidowanych przy przekazywaniu ESMA i właściwym organom danych referencyjnych i danych ilościowych.
- (9) Należy zatem odpowiednio zmienić rozporządzenie delegowane (UE) 2017/587.
- (10) Aby umożliwić systemom obrotu, zatwierdzonym podmiotom publikującym i firmom inwestycyjnym wprowadzenie wymaganych zmian w ich systemach, niektóre zmiany wprowadzone niniejszym rozporządzeniem powinny mieć zastosowanie od dnia 1 stycznia 2024 r. Aby zapewnić pewność i ciągłość prawa w odniesieniu do transakcji wykonanych przed dniem 1 stycznia 2024 r., które opublikowano lub zmieniono po tej dacie, do tych transakcji nadal powinny mieć zastosowanie przepisy art. 2, 6 i 13 rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/587 oraz załącznika I do tego rozporządzenia w brzmieniu obowiązującym w dniu 31 grudnia 2023 r.

- (11) Podstawę niniejszego rozporządzenia stanowi projekt regulacyjnych standardów technicznych przedłożony Komisji przez ESMA.
- (12) ESMA przeprowadził otwarte konsultacje publiczne na temat projektu regulacyjnych standardów technicznych, który stanowi podstawę niniejszego rozporządzenia, dokonał analizy potencjalnych kosztów i korzyści, które mogą się z nim wiązać, oraz zwrócił się o opinię do Grupy Interesariuszy z Sektora Giełd i Papierów Wartościowych powołanej zgodnie z art. 37 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1095/2010⁵,

PRZYJMUJE NINIEJSZE ROZPORZĄDZENIE:

Artykuł 1

Zmiany w rozporządzeniu delegowanym (UE) 2017/587

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

- 1) w art. 1 uchyla się pkt 2 i 3;
- 2) w art. 2 wprowadza się następujące zmiany:
 - a) uchyla się lit. d)–i);
 - b) dodaje się lit. j) w brzmieniu:

„j) transakcja nie stanowi transakcji do celów art. 26 rozporządzenia (UE) nr 600/2014 zgodnie z art. 2 ust. 5 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/590*.
- 3) w art. 6 wprowadza się następujące zmiany:
 - a) uchyla się lit. d)–i);
 - b) dodaje się lit. k) w brzmieniu:

„k) transakcja nie stanowi transakcji do celów art. 26 rozporządzenia (UE) nr 600/2014 zgodnie z art. 2 ust. 5 rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/590.”;
- 4) art. 7 ust. 2 otrzymuje brzmienie:

* 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).”;

⁵ 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 uchylecia decyzji Komisji 2009/77/WE (Dz.U. L 331 z 15.12.2010, s. 84).

„2. Zlecenie dotyczące funduszu inwestycyjnego typu ETF uznaje się za zlecenie, którego skala jest duża, w przypadku gdy wielkość zlecenia wynosi co najmniej 3 000 000 EUR.”;

5) w art. 13 uchyla się lit. b), c) i d);

6) art. 15 ust. 3 lit. b) otrzymuje brzmienie:

„b) nie później niż w momencie otwarcia następnego dnia sesyjnego na najodpowiedniejszym rynku w sensie płynności – dla transakcji nieuwzględnionych w lit. a).”;

7) w art. 17 wprowadza się następujące zmiany:

a) 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 niniejszego artykułu do celów art. 4 ust. 1 lit. a) i c) oraz art. 14 ust. 2 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.”;

b) dodaje się ust. 6 i 7 w brzmieniu:

„6. W przypadku gdy ESMA lub właściwe organy zwracają się o udostępnienie informacji zgodnie z art. 22 rozporządzenia (UE) nr 600/2014, systemy obrotu, zatwierdzone podmioty publikujące i dostawcy informacji skonsolidowanych przekazują takie informacje zgodnie z załącznikiem IV do niniejszego rozporządzenia.

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 i 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.”;

8) w załączniku I wprowadza się zmiany zgodnie z załącznikiem I do niniejszego rozporządzenia;

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

10) tekst załącznika III do niniejszego rozporządzenia dodaje się jako załącznik IV.

Artykuł 2

Sprostowania rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/587

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

1) art. 9 lit. b) otrzymuje brzmienie:

„b) rozwiązanie to jest zgodne z rozwiązaniami technicznymi równoważnymi rozwiązaniom określonym dla zatwierdzonych podmiotów publikujących w art. 14 rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/571, które ułatwiają konsolidację danych z podobnymi danymi pochodzącymi z innych źródeł;”;

2) art. 18 otrzymuje brzmienie:

„Artykuł 18

Odniesienie do właściwych organów

(Art. 22 ust. 1 rozporządzenia (UE) nr 600/2014)

Właściwym organem właściwym dla danego instrumentu finansowego odpowiedzialnym za dokonanie wyliczeń i zapewnienie publikacji informacji, o których mowa w art. 4, 7, 11 i 17, jest właściwy organ najodpowiedniejszego rynku w sensie płynności, o którym mowa w art. 26 rozporządzenia (UE) nr 600/2014 i który określono zgodnie z art. 16 rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/590.”.

Artykuł 3

Przepis przejściowy

Art. 2, 6 i 13 rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/587 oraz załącznik I do tego rozporządzenia w brzmieniu obowiązującym w dniu 31 grudnia 2023 r. stosuje się nadal do transakcji wykonanych przed dniem 1 stycznia 2024 r.

Artykuł 4

Wejście w życie i rozpoczęcie stosowania

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

Art. 1 pkt 2, 3, 5 i 8 stosuje się od dnia 1 stycznia 2024 r.

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

Sporządzono w Brukseli dnia 17.1.2023 r.

*W imieniu Komisji
Przewodnicząca
Ursula VON DER LEYEN*