



European Securities and
Markets Authority

Konečné znenie usmernení

**o povinnostiach vyplývajúcich zo smernice MiFID II/nariadenia MiFIR
v oblasti údajov o trhu**



Obsah

1. Rozsah pôsobnosti	2
2. Odkazy na právne predpisy, skratky a vymedzenie pojmov	2
3. Účel	5
4. Povinnosti týkajúce sa súladu a oznamovania	5
5. Usmernenia o povinnostiach vyplývajúcich zo smernice MiFID II/nariadenia MiFIR v oblasti údajov o trhu	6
5.1 Úvod	6
5.2 Jasné a ľahko dostupné politiky údajov o trhu	8
5.3 Poskytovanie údajov o trhu na základe nákladov	8
5.4 Povinnosť poskytovať údaje o trhu nediskriminačne.....	10
5.5 Poplatky za používateľa	11
5.6 Povinnosť uchovávať údaje oddelene.....	11
5.7 Povinnosť transparentnosti.....	12
5.8 Povinnosť sprístupniť údaje o trhu bezplatne 15 minút po zverejnení	14
Príloha I – Štandardizácia terminológie	16
Príloha II – Vzor na zverejnenie informácií za RCB	17
Príloha III – Tabuľka zhody	20

1. Rozsah pôsobnosti

Adresáti usmernení

1. Tieto usmernenia sa vzťahujú na príslušné vnútroštátne orgány (NCA), obchodné miesta, schválené mechanizmy zverejňovania (APA), poskytovateľov konsolidovaného informačného systému (CTP) a systematických internalizátorov (SI). Oddiel 5.8 týkajúci sa poskytovania oneskorených údajov sa neuplatňuje na SI.
2. Európsky orgán pre cenné papiere a trhy (ESMA) bude od roku 2022 vykonávať dohľad nad APA a CTP, ako sa stanovuje v nariadení (EÚ) 2019/2175. Odvtedy sa odkazy na príslušné vnútroštátne orgány budú chápať ako odkazy na príslušné vnútroštátne orgány, ktoré vykonávajú dohľad nad obchodnými miestami, SI a tie, ktoré vykonávajú dohľad nad svojimi vnútroštátnymi APA a CTP vyňatými z dohľadu ESMA. Usmernenia síce nie sú určené ESMA, budú sa však vzťahovať na APA a CTP, pre ktoré bude ESMA od roku 2022 zodpovedným príslušným orgánom.

Predmet usmernení

3. Tieto usmernenia sa uplatňujú v súvislosti s článkom 13, článkom 15 ods. 1 a článkom 18 ods. 8 nariadenia MiFIR, ako sa ďalej uvádza v článkoch 6 až 11 delegovaného nariadenia 2017/567 a v článku 64 ods. 1 a ods. 2 a článku 65 ods. 1. a ods. 2 smernice MiFID II¹, ako je ďalej uvedené v článkoch 84 až 89 delegovaného nariadenia 2017/565. Usmernenia sa uplatňujú vo vzťahu k údajom o trhu, ktoré obchodné miesta, SI, APA a CTP musia zverejňovať na účely režimu transparentnosti pred obchodovaním a po ňom.

Časové obdobie

4. Tieto usmernenia sa uplatňujú od 1. januára 2022.
5. Usmernenia sa nevzťahujú na príslušné vnútroštátne orgány, ktoré viac nebudú zodpovedné za dohľad nad APA a CTP od dátumu nasledujúceho po dni, keď nad nimi prevezme dohľad ESMA.

2. Odkazy na právne predpisy, skratky a vymedzenie pojmov

Odkazy na právne predpisy

Nariadenie o ESMA	nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1095/2010 z 24. novembra 2010, ktorým sa zriaďuje Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre cenné papiere
-------------------	--

¹ Od 1. januára 2022 by sa odkaz na tieto ustanovenia mal chápať ako odkaz na nové ustanovenia nariadenia MiFIR uvedené v nariadení (EÚ) č. 2019/2175 a doplnené príslušnými aktmi úrovne 2. Prečítajte si aj tabuľku zhody v prílohe III.

a trhy) a ktorým sa mení a dopĺňa rozhodnutie č. 716/2009/ES a zrušuje rozhodnutie Komisie 2009/77/ES2

Nariadenie MiFIR	Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 600/2014 z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorým sa mení nariadenie (EÚ) č. 648/20123
Smernica MiFID II	Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorou sa mení smernica 2002/92/ES a smernica 2011/61/EÚ4
Delegované nariadenie (EÚ) 2017/567	Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2017/567, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 600/2014, pokiaľ ide o vymedzenia pojmov, transparentnosť, kompresiu portfólia a opatrenia dohľadu nad zasahovaním do produktov a pozíciami5
Delegované nariadenie (EÚ) 2017/565	Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2017/565, ktorým sa dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ, pokiaľ ide o organizačné požiadavky a podmienky výkonu činnosti investičných spoločností, ako aj o vymedzené pojmy na účely uvedenej smernice6
RTS 1	Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2017/587 zo 14. júla 2016, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 600/2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy týkajúce sa požiadaviek na transparentnosť pre obchodné miesta a investičné spoločnosti v súvislosti s akciami, vkladovými potvrdenkami, fondmi obchodovanými na burze, certifikátmi a inými podobnými finančnými nástrojmi, ako aj povinností vykonania transakcií s určitými akciami na obchodnom mieste alebo prostredníctvom systematického internalizátora7
RTS 2	Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2017/583 zo 14. júla 2016, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 600/2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy týkajúce sa požiadaviek na transparentnosť pre obchodné miesta a investičné spoločnosti v súvislosti s dlhopismi,

² Ú. v. EÚ L 331, 15.12.2010, s. 84.

³ Ú. v. EÚ L 173, 12.6.2014, s. 84.

⁴ Ú. v. EÚ L 173, 12.6.2014, s. 349.

⁵ Ú. v. EÚ L 87, 31.3.2017, s. 90.

⁶ Ú. v. EÚ L 87, 31.3.2017, s. 1.

⁷ Ú. v. EÚ L 87, 31.3.2017, s. 387.

<i>oneskorené údaje</i>	oneskorené údaje sú údaje o trhu sprístupnené 15 minút po zverejnení
<i>poskytovateľ údajov o trhu</i>	obchodné miesto v zmysle článku 4 ods. 1 bodu 24 smernice MiFID II, schválený mechanizmus zverejňovania (APA) v zmysle článku 4 ods. 1 bodu 52 smernice MiFID II, poskytovateľ konsolidovaného informačného systému (CTP) v zmysle článku 4 ods. 1 bodu 53 smernice MiFID II alebo systematický internalizátor (SI) v zmysle článku 4 ods. 1 bodu 20 smernice MiFID II
<i>licenčná zmluva na údaje o trhu</i>	zmluva medzi poskytovateľom údajov o trhu a zákazníkom o licencovaní údajov o trhu a odrážajúca informácie a ceny uvedené v politike údajov o trhu
<i>politika údajov o trhu</i>	jeden alebo viac dokumentov od poskytovateľa údajov o trhu, v ktorých sú uvedené príslušné informácie o poskytovaní údajov o trhu vrátane cenníka poplatkov za údaje o trhu, ako aj nepriamych služieb prístupu a využívania údajov o trhu a hlavných podmienok licenčnej zmluvy na údaje o trhu

3. Účel

6. Tieto usmernenia sú založené na článku 16 ods. 1 nariadenia o ESMA. Cieľom týchto usmernení je vytvoriť konzistentné, účinné a efektívne postupy dohľadu v rámci Európskeho systému finančného dohľadu (ESFS) a zaistiť spoločné, jednotné a konzistentné uplatňovanie ustanovení článku 13, článku 15 ods. 1 a článku 18 ods. 8 nariadenia MiFIR a článku 64 ods. 1 a článku 65 ods. 1 a ods. 2 smernice MiFID II.
7. Cieľom týchto usmernení je zabezpečiť, aby účastníci finančného trhu jednotne rozumeli požiadavke poskytovať údaje o trhu za primeraných obchodných podmienok (RCB) vrátane požiadaviek na zverejnenie, ako aj požiadavke poskytovať údaje o trhu 15 minút po zverejnení (oneskorené údaje) bezplatne. Cieľom týchto usmernení je tiež zabezpečiť, aby mali príslušné vnútroštátne orgány spoločný výklad a vyvinuli konzistentné postupy dohľadu pri posudzovaní úplnosti, zrozumiteľnosti a konzistentnosti RCB a ustanovení o oneskorených údajoch.

4. Povinnosti týkajúce sa súladu a oznamovania

Postavenie usmernení

8. Príslušné vnútroštátne orgány a účastníci finančného trhu musia v súlade s článkom 16 ods. 3 nariadenia o ESMA vynaložiť všetko úsilie na dodržanie týchto usmernení.
9. S výhradou odseku 2 oddielu 1 príslušné vnútroštátne orgány, na ktoré sa tieto usmernenia vzťahujú, majú zabezpečiť ich dodržiavanie tak, že ich podľa okolností

začlenia do svojich vnútroštátnych právnych rámcov a/alebo rámcov pre dohľad vrátane prípadov, ak sú osobitné usmernenia v rámci dokumentu určené najmä účastníkom finančného trhu. V takom prípade by mali príslušné vnútroštátne orgány prostredníctvom dohľadu zabezpečiť, aby účastníci finančného trhu tieto usmernenia dodržiavali.

Požiadavky na oznamovanie

10. Do dvoch mesiacov od dátumu uverejnenia usmernení na webovom sídle ESMA vo všetkých úradných jazykoch EÚ príslušné vnútroštátne orgány, na ktoré sa tieto usmernenia vzťahujú, musia oznámiť ESMA, či i) dodržiavajú, ii) nedodržiavajú, ale plánujú dodržiavať, alebo iii) nedodržiavajú ani neplánujú dodržiavať tieto usmernenia.
11. V prípade nedodržania musia príslušné vnútroštátne orgány do dvoch mesiacov od dátumu uverejnenia usmernení na webovom sídle ESMA vo všetkých úradných jazykoch EÚ takisto informovať ESMA o svojich dôvodoch nedodržania týchto usmernení.
12. Vzor oznámení je k dispozícii na webovom sídle ESMA. Po vyplnení sa vzor musí odoslať ESMA.
13. Účastníci finančného trhu nie sú povinní podávať správy o tom, či dodržiavajú tieto usmernenia.

5. Usmernenia o povinnostiach vyplývajúcich zo smernice MiFID II/nariadenia MiFIR v oblasti údajov o trhu

5.1 Úvod

14. V článku 13, článku 15 ods. 1 a článku 18 ods. 8 nariadenia MiFIR a článku 64 ods. 1 a článku 65 ods. 1 a ods. 2 smernice MiFID II sa stanovujú požiadavky na obchodné miesta, APA, CTP a SI (ďalej len „poskytovatelia údajov o trhu“) poskytovať údaje o trhu za RCB a zabezpečiť nediskriminačný prístup k týmto informáciám. V článkoch 6 až 11 delegovaného nariadenia (EÚ) 2017/567 a článkoch 84 až 89 delegovaného nariadenia (EÚ) 2017/565 sa tieto požiadavky bližšie špecifikujú.
15. Požiadavky v delegovanom nariadení (EÚ) 2017/567 a v delegovanom nariadení (EÚ) 2017/565 stanovujú zásadu poskytovania údajov o trhu na základe nákladov na ich výrobu a šírenie a požadujú od poskytovateľov údajov o trhu, aby dodržiavali množstvo požiadaviek na zverejnenie, ktorých cieľom je umožniť používateľom údajov o trhu pochopiť, ako sú ocenené údaje o trhu, porovnávať ponuky údajov o trhu a nakoniec posúdiť, či sú údaje o trhu poskytované za primeraných obchodných podmienok.
16. Ďalej sa na základe článku 13 ods. 1 nariadenia MiFIR vyžaduje, aby obchodné miesta sprístupňovali údaje bezplatne 15 minút po zverejnení (oneskorené údaje). Rovnakú povinnosť ustanovuje článok 64 ods. 1, článok 65 ods. 1 a ods. 2 smernice MiFID II, pokiaľ ide o APA a CTP.

17. Podľa článku 84 ods. 2 delegovaného nariadenia (EÚ) 2017/565 a článku 6 ods. 2 delegovaného nariadenia (EÚ) 2017/567 sa na poskytovateľov údajov o trhu, ktorí ponúkajú údaje o trhu bezplatne, nevzťahujú viaceré požiadavky a povinnosti týkajúce sa transparentnosti.
18. Niektoré ustanovenia nariadení o údajoch o trhu sa však uplatňujú aj na poskytovateľov údajov o trhu ponúkajúcich údaje o trhu bezplatne, najmä požiadavka súvisiaca so sprístupnením údajov o trhu všetkým zákazníkom za rovnakých podmienok, požiadavka mať zavedené rozšíriteľné kapacity na zabezpečenie toho, aby zákazníci mohli získať včasný, nepretržitý a nediskriminačný prístup k údajom o trhu, a na daných poskytovateľov údajov o trhu sa vzťahuje požiadavka ponúkať údaje o trhu oddelene. Na týchto poskytovateľov údajov o trhu sa preto vzťahujú usmernenia 4, 6 a 11.
19. Poskytovatelia údajov o trhu by pri bezplatnom poskytovaní údajov nemali účtovať poplatky za nepriame služby potrebné na prístup k údajom.
20. Aby sa zabezpečilo, že požiadavkami na údaje o trhu sa dosiahnu príslušné ciele, v týchto usmerneniach sa stanovujú ďalšie očakávania ESMA v súvislosti s tým, ako by poskytovatelia údajov o trhu mali dodržiavať ustanovenia o údajoch o trhu. Usmernenia sa zameriavajú najmä na požiadavku poskytovať údaje o trhu na základe nákladov, požiadavku zabezpečiť nediskriminačný prístup k údajom, povinnosť zverejňovať informácie a požiadavku bezplatného poskytovania oneskorených údajov.
21. Právne požiadavky síce stanovujú rovnaký prístup pre obchodné miesta (regulované trhy, MTF, OTF), APA, CTP a SI, je však potrebné zdôrazniť, že rozsah požiadaviek na údaje o trhu je pre tieto štyri typy subjektov odlišný. Obchodné miesta musia napríklad poskytovať predobchodné aj poobchodné údaje o trhu za RCB, zatiaľ čo požiadavky na RCB pre SI sa obmedzujú na predobchodné údaje o trhu a pre APA a CTP na poobchodné údaje. Na SI sa navyše nevzťahujú požiadavky na oneskorené údaje. Nie všetky požiadavky preto platia pre všetky subjekty v rovnakom rozsahu. V prípade potreby je táto skutočnosť v usmerneniach zdôraznená.
22. Orgán ESMA uznáva, že pri určovaní očakávaní v súvislosti s ustanoveniami o údajoch o trhu je dôležité zohľadniť odlišnú povahu, rozsah a zložitosť poskytovateľov údajov o trhu. V súlade s článkom 1 ods. 5 a článkom 8 ods. 3 nariadenia o ESMA zohľadnil orgán ESMA pri vypracúvaní týchto usmernení zásadu proporcionality. Napríklad vzhľadom na rôzne prevádzkové modely a štruktúru nákladov poskytovateľov údajov o trhu sa týmito usmerneniami neharmonizujú metódy nákladového účtovníctva, ale skôr sa v nich požaduje, aby poskytovatelia údajov o trhu mali jasnú a zdokumentovanú metodiku stanovovania ceny týchto údajov. Aby sa v podobnom duchu zabránilo tomu, aby poskytovatelia údajov o trhu prevádzkujúci systémy obchodovania formou kontinuálnej aukcie na základe knihy objednávok znášali pri zverejňovaní oneskorených predobchodných údajov vysokú prevádzkovú a administratívnu záťaž, a vzhľadom na obmedzenú pridanú hodnotu používateľov veľmi podrobných predobchodných údajov tieto usmernenia objasňujú, že pre takéto systémy je povinnosť poskytovať oneskorené predobchodné údaje splnená, ak sa poskytne prístup iba k najlepšej nákupnej a predajnej cene.

23. Usmernenia sa začínajú požiadavkami na RCB a nediskriminačný prístup (oddiely 5.2 – 5.7) a striktné sa držia štruktúry delegovaných aktov, ktoré bližšie konkretizujú požiadavky na RCB. Oddiel 5.8 sa týka ustanovení o oneskorených údajoch.

5.2 Jasné a ľahko dostupné politiky údajov o trhu

V usmernení 1 sa objasňuje článok 13 nariadenia MiFIR, článok 64 ods. 1, článok 65 ods. 1 a článok 65 ods. 2 smernice MiFID II, ako sa ďalej uvádza v článkoch 84 až 89 delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2017/565 a článkoch 6 až 11 delegovaného nariadenia (EÚ) 2017/567.

Usmernenie 1: Poskytovatelia údajov o trhu by mali zverejniť svoje politiky týkajúce sa údajov o trhu v ľahko prístupnom formáte, ktorý je na ich webových sídlach ľahko použiteľný. Ak politika údajov o trhu pozostáva z viac ako jedného dokumentu, poskytovatelia údajov o trhu by to mali jasne uviesť a sprístupniť všetky dokumenty politiky údajov o trhu na jednom mieste na svojom webovom sídle.

V politike údajov o trhu by sa mali jasným a jednoznačným spôsobom uvádzať všetky príslušné informácie o údajoch o trhu vrátane cenníka ponuky údajov o trhu, ako aj akýchkoľvek nepriamych služieb potrebných na prístup a využitie ponúk údajov o trhu, aby zákazníci dokázali porozumieť poplatkom a podmienkam, ktoré sa na nich vzťahujú. Poskytovatelia údajov o trhu by v tejto súvislosti mali byť pripravení v prípade potreby ďalej vysvetliť svoju politiku v oblasti údajov o trhu.

5.3 Poskytovanie údajov o trhu na základe nákladov

V usmerneniach 2 a 3 sa objasňuje článok 85 delegovaného nariadenia (EÚ) 2017/565 a článok 7 delegovaného nariadenia (EÚ) 2017/567.

Usmernenie 2: Poskytovatelia údajov o trhu by mali mať jasné a zdokumentované metodiky účtovania nákladov na stanovenie ceny údajov o trhu. Metodiky by mali zahŕňať tak priamu ponuku údajov o trhu (t. j. poplatky za údaje o trhu), ako aj nepriame služby potrebné na prístup k ponuke údajov o trhu, ako sú poplatky za pripojenie alebo vyžadovaný softvér alebo hardvér potrebný na prístup k údajom o trhu a ich používanie. Metodiky by sa mali pravidelne prehodnocovať (napr. ročne). Poskytovatelia údajov o trhu budú možno časom musieť svoje metodiky upraviť a zohľadniť zmeny v marginálnych nákladoch. Ak poskytovateľ údajov o trhu napríklad alokuje časť investícií do IT infraštruktúry na náklady na výrobu a šírenie údajov o trhu, očakáva sa, že poskytovateľ pri alokácii týchto nákladov zváži amortizáciu investícií.

Poskytovatelia údajov o trhu by mali vo svojich metodikách vysvetliť, či je zahrnutá marža a ako bola táto marža určená.

V metodikách nákladového účtovníctva by sa malo demonštrovať, ako je cena za údaje o trhu založená na nákladoch na výrobu a šírenie údajov o trhu. Na tento účel by sa v každej metodike mali identifikovať aj náklady, ktoré sa dajú pripísať výlučne výrobe a šíreniu údajov o trhu (t. j. priame náklady), a náklady, ktoré sa zdieľajú s inými službami, napríklad spoločné náklady. V prípade potreby by sa malo ďalej rozlišovať medzi variabilnými nákladmi a fixnými nákladmi.

Priame náklady sa chápu ako náklady, ktoré možno pripísať výhradne výrobe a šíreniu údajov o trhu, ako sú špecializovaní pracovníci pracujúci na tvorbe a/alebo šírení údajov o trhu alebo náklady na vykonávanie auditov. Spoločnými nákladmi sa rozumejú náklady, ktoré vznikajú, keď výsledkom spracovania jedného vstupného zdroja súbežne vzniknú dva alebo viac rôznych produktov, napr. realizácia obchodu a výroba a šírenie údajov o trhu.

Náklady, ktoré sa zdieľajú s inými službami, sa rozdelia na základe vhodných alokačných kľúčov. Variabilné náklady sú náklady vynaložené na výrobu a šírenie jednej ďalšej jednotky údajov o trhu a fixné náklady sú náklady, ktoré sa nemenia s objemom produkovaných a šírených údajov o trhu.

Na zabezpečenie toho, aby rozdelenie nákladov na výrobu a šírenie údajov o trhu odrážalo skutočné náklady na tvorbu a šírenie údajov o trhu a nakoniec aj poplatky účtované zákazníkom, by metodiky mali obsahovať odôvodnenie, prečo sú v poplatkoch za údaje o trhu náklady zahrnuté a najmä odôvodnenie vhodnosti zásad pridelovania a kľúčov k nákladom, ktoré sa zdieľajú s inými službami. Napríklad v prípade alokačných nákladov, ktoré sú zdieľané s inými službami, ako sú spoločné náklady, by poskytovatelia údajov o trhu nemali používať ako princíp alokácie výnosy generované rôznymi službami a činnosťami ich spoločnosti, pretože tento postup je v rozpore s povinnosťou stanoviť poplatky za údaje o trhu (t. j. príjmy z podnikania s údajmi o trhu) na základe nákladov na výrobu a šírenie údajov o trhu.

Okrem toho je nepravdepodobné, že by každému poskytovateľovi údajov o trhu vznikli spoločné náklady. Licencovaná činnosť APA a CTP je napríklad obmedzená na zber a šírenie údajov o trhu (a v prípade CTP agregácia týchto údajov) a nevedie automaticky k produkcii druhého produktu. V dôsledku toho nevznikajú žiadne spoločné náklady.

Usmernenie 3: Poskytovatelia údajov o trhu by mali uplatňovať sankčné doložky iba v súlade so zásadou spoplatňovania za primeraných obchodných podmienok. Poskytovatelia údajov o trhu by predovšetkým nemali ukladať žiadne neopodstatnené alebo príliš obmedzujúce sankčné doložky.

Aby sa zabezpečilo, že sankcie budú oprávnené, poskytovatelia údajov o trhu by ich mali ukladať, iba ak sa preukáže porušenie licenčnej zmluvy o údajoch o trhu napríklad na základe auditu, ktorým sa zistí, že zákazníci nedodržiavali podmienky licenčnej zmluvy o údajoch o trhu.

Výška sankcií v prípade nedodržania podmienok licenčnej zmluvy o údajoch o trhu by mala byť vo všeobecnosti založená na vymáhaní výnosov, ktoré by sa dosiahli v prípade dodržania licencie.

Mali by sa vylúčiť príliš náročné postupy, ktoré vedú k vytvoreniu ďalších výnosov na základe nedodržavania predpisov alebo neschopnosti zákazníka preukázať súlad s podmienkami licencie. Išlo by napríklad o nadmerné účtovanie úrokov alebo rozsiahlu retroaktivitu.

Poskytovatelia údajov o trhu by navyše mali zabezpečiť, aby postupy auditu nevytvárali používateľom údajov zbytočné náklady napríklad rozšírením rozsahu auditu nad rámec nevyhnutne potrebný na zistenie porušenia licenčných dohôd o údajoch o trhu.

Na účel zhromaždenia potrebných informácií na vyhodnotenie možných porušení licenčných dohôd o údajoch o trhu môžu poskytovatelia údajov o trhu iba na tento účel získavať informácie od zákazníkov s cieľom poskytnúť informácie o použití týchto údajov.

5.4 Povinnosť poskytovať údaje o trhu nediskriminačne

V usmerneniach 4 až 7 sa objasňuje článok 86 delegovaného nariadenia (EÚ) 2017/565 a článok 8 delegovaného nariadenia (EÚ) 2017/567.

Usmernenie 4: Poskytovatelia údajov o trhu by mali vo svojej politike údajov o trhu opísať kategórie zákazníkov a to, ako sa pri stanovovaní kategórií zákazníkov zohľadňuje použitie údajov. Kritériá by mali byť:

- (i) založené na faktických prvkoch, ľahko overiteľné a dostatočne všeobecné, aby sa vzťahovali na viac ako jedného zákazníka,
- (ii) vysvetlené takým spôsobom, aby zákazníci pochopili kategóriu, do ktorej patria.

Poskytovatelia údajov o trhu by mali vo svojej politike údajov o trhu vysvetliť príslušné poplatky a podmienky pre každé použitie. Mali by zdôvodniť každú diferenciáciu poplatkov a podmienok vzťahujúcich sa na každú kategóriu zákazníkov.

Poskytovatelia údajov o trhu by okrem toho mali odôvodniť každú zmenu svojej politiky v oblasti údajov o trhu, ktorá vedie k zmene klasifikácie zákazníkov z objektívnych dôvodov.

Usmernenie 5: Spolu s opisom rôznych kategórií zákazníkov by poskytovatelia údajov o trhu mali vo svojej politike údajov o trhu objasniť, ako sa uplatňujú poplatky, ak zákazník potenciálne patrí do viac ako jednej kategórie zákazníkov, napríklad ak zákazník tieto údaje využíva súčasne na rôzne účely. Poskytovatelia údajov o trhu by v takom prípade mali účtovať poplatok za poskytnutie údajov iba raz, a to uplatnením iba jednej kategórie zákazníkov. Poskytovatelia údajov o trhu môžu výnimočne pridať primerané navýšenie príslušného poplatku, ak zákazníci údaje využívajú viac a podstatne rozdielne.

Poskytovatelia údajov o trhu by mali vo svojich politikách týkajúcich sa údajov o trhu zreteľne uviesť výšku navýšenia, prípady jeho použitia a poskytnúť vysvetlenie jeho súladu s princípom ceny údajov o trhu založenej na nákladoch na výrobu a šírenie údajov so zahrnutím primeranej marže.

Usmernenie 6: Poskytovatelia údajov o trhu by mali zákazníkom, ktorí patria do tej istej kategórie, ponúknuť rovnaký súbor možností, pokiaľ ide o technické opatrenia. Poskytovatelia údajov o trhu by mali zabezpečiť, aby technické opatrenia vrátane latencie a pripojiteľnosti nediskriminovali ani nevytvárali žiadne nespravodlivé výhody. Poskytovatelia údajov o trhu by mali odôvodniť každú odchýlku v konečnom riešení prijatom na základe platných technických obmedzení.

Usmernenie 7: Keď poskytovatelia údajov o trhu zverejnia politiky týkajúce sa zliav, mali by jasne opísať rozsah uplatnenia zľavy a podmienky uplatňovania (napr. trvanie zľavy).

Podmienky uplatnenia zľavy by mali byť:

- (i) založené na faktických prvkoch, ľahko overiteľné a dostatočne všeobecné, aby sa vzťahovali na viac ako jedného zákazníka,
- (ii) vysvetlené takým spôsobom, aby zákazníci pochopili, či a kedy sa na nich zľava vzťahuje.

V súlade so zásadou nediskriminačného poskytovania údajov o trhu by sa uplatnenie zľavy nemalo využívať na vytvorenie ďalších kategórií zákazníkov alebo prípadov použitia údajov. Podobne, pokiaľ ide o povinnosť sprístupniť údaje bez toho, aby boli zoskupené, zľava za zoskupené služby by nemala presiahnuť cenu služby ponúkanej osobitne. (pozri aj usmernenie č. 11).

5.5 Poplatky za používateľa

V usmerneniach 8 až 10 sa objasňuje článok 87 delegovaného nariadenia (EÚ) 2017/565 a článok 9 delegovaného nariadenia (EÚ) 2017/567.

Usmernenie 8: Mechanizmus „na báze jednotlivých používateľov“ by sa mal chápať ako model poplatkov za údaje na zobrazenie, ktorý zákazníkom umožňuje vyhnúť sa viacnásobnej fakturácii v prípade, že údaje o trhu boli získané prostredníctvom viacerých poskytovateľov údajov alebo predplatného. Poskytovatelia údajov o trhu by mali na údaje na zobrazenie používať jednotku výpočtu aktívneho používateľa, ktorá zákazníkom umožňuje platiť podľa počtu aktívnych používateľov, ktorí pristupujú k údajom, a nie za jednotlivé zariadenia alebo dátové produkty.

Usmernenie 9: Poskytovatelia údajov o trhu by mali zabezpečiť, aby sa v podmienkach oprávnenosti na základe jednotlivých používateľov vyžadovalo iba to, čo je nevyhnutné na zabezpečenie realizovateľnosti tohto spôsobu. Podmienky oprávnenosti by mali znamenať najmä to, že i) zákazník je schopný správne identifikovať počet aktívnych používateľov, ktorí budú mať prístup k údajom v rámci organizácie, a ii) zákazník hlási poskytovateľovi údajov o trhu počet aktívnych používateľov. Poskytovatelia údajov o trhu môžu ďalej požadovať počítačnú kontrolu ex ante na overenie počtu používateľov a/alebo oprávnenosti zákazníka.

Usmernenie 10: Ak poskytovatelia údajov o trhu považujú spôsob klasifikácie na báze jednotlivých používateľov za neprimeraný k nákladom na sprístupnenie údajov a nie sú schopní ho zákazníkom ponúknuť, mali by uviesť dôvody, a to tak, že jasne uvedú osobitné črty svojho obchodného modelu, ktoré spôsobujú neprimeranosť prijatia modelu na báze jednotlivých používateľov, a prečo tieto dôvody znemožňujú prijatie modelu. Ak sú prekážkou faktory spôsobujúce nadmerné administratívne náklady, poskytovatelia údajov o trhu by mali do svojho vysvetlenia týkajúceho sa neprimeranosti zahrnúť všeobecné a predbežné uvedenie nákladov predpokladaných pri realizácii na základe jednotlivých používateľov.

5.6 Povinnosť uchovávať údaje oddelene

V usmernení 11 sa objasňuje článok 88 delegovaného nariadenia 2017/565 a článok 10 delegovaného nariadenia (EÚ) 2017/567.

Usmernenie 11: Poskytovatelia údajov o trhu by mali vždy informovať zákazníkov, že nákup údajov o trhu je k dispozícii oddelene od dodatočných služieb („oddelenie údajov“). Takéto

ďalšie služby by sa mali chápať tak, že zahŕňajú poskytovanie iných údajov, ako sú predobchodné a poobchodné údaje o transparentnosti (napr. údaje ESG, analýzy údajov). Poskytovatelia údajov o trhu by nemali podmieňovať nákup údajov o trhu dodatočnými službami.

Ceny za zoskupené a oddelené údaje by mali byť jasne uvedené v politike údajov o trhu.

5.7 Povinnosť transparentnosti

V usmerneniach 12 až 16 sa objasňuje článok 89 delegovaného nariadenia (EÚ) 2017/565 a článok 11 delegovaného nariadenia (EÚ) 2017/567.

Štandardizovaná kľúčová terminológia

Usmernenie 12: Poskytovatelia údajov o trhu by mali zapracovať terminológiu v prílohe I k usmerneniam do svojej politiky údajov o trhu a cenníka. Ak poskytovatelia údajov o trhu používajú iné pojmy, mali by v politike údajov o trhu alebo v cenníku poskytnúť jasnú definíciu týchto pojmov.

Štandardizovaná jednotka výpočtu

Usmernenie 13: Na uľahčenie porovnávania cien by poskytovatelia údajov o trhu mali vo svojej politike údajov o trhu a vo vzore zobrazovať cenu údajov na zobrazenie podľa počtu aktívnych používateľov.

Poskytovatelia údajov o trhu by mali vždy zákazníkovi sprístupniť možnosť merať prístup k údajom na zobrazenie podľa počtu aktívnych používateľov. Okrem toho môžu vo svojej politike údajov o trhu stanoviť alternatívnu jednotku výpočtu údajov na zobrazenie (napr. počet aplikácií na zobrazovanie poskytnutých zákazníkovi na prístup k údajom ako počítačové aplikácie, mobilné zariadenia, nástenné tabule). V takom prípade by mali vo svojej politike údajov o trhu vysvetliť, ako sa poplatky uplatňujú, pomocou inej jednotky počtu ako je počet aktívnych používateľov a okolností, za ktorých je táto možnosť k dispozícii. Poskytovatelia údajov o trhu by mali zákazníkovi vždy umožniť slobodný výber jednotky výpočtu podľa ich preferencií.

Poskytovatelia údajov o trhu by tiež mali vo svojich politikách týkajúcich sa údajov o trhu jasne uviesť jednotku výpočtu iných údajov než údajov na zobrazenie, jej aplikáciu a vysvetlenie, prečo sa zvolená metóda považuje za najvhodnejšiu na spočítanie poskytovania iných údajov než údajov na zobrazenie zákazníkom vzhľadom na použitý systém distribúcie údajov (napr. zariadenia, servery, IT alebo cloudové aplikácie). Jednotka výpočtu, ktorú používa poskytovateľ údajov o trhu pre iné údaje než údaje na zobrazenie, by mala byť jedinečná, čo znamená, že na spočítanie rozsahu prístupu nemožno kombinovať dve alebo viac jednotiek výpočtu.

Štandardizovaný formát zverejnenia

Usmernenie 14: Poskytovatelia údajov o trhu by mali zverejniť informácie požadované v článku 89 delegovaného nariadenia (EÚ) 2017/565 a článku 11 delegovaného nariadenia (EÚ) 2017/567 pomocou vzoru uvedeného v prílohe II.

Poskytovatelia údajov o trhu by mali poskytovať informácie konzistentným spôsobom, pokiaľ ide o podrobnosti, aby malo zverejnenie pre zákazníkov zmysel z hľadiska porovnania ponúk (napr. podľa triedy aktív a ročne). Ak je to relevantné, informácie by sa mali poskytnúť osobitne pre predobchodné a poobchodné údaje.

Dodatočné informácie, ktoré nepatria do rozsahu povinnosti transparentnosti, by sa vo vzore nemali poskytovať. Poskytovatelia údajov o trhu by však mali zabezpečiť, aby zákazníci mali k doplňujúcim informáciám ľahký prístup (napr. vložení odkazu na príslušnú publikáciu obsahujúcu informácie a odôvodnenie ďalších kritérií používaných na rozlíšenie dátového produktu a licencií alebo stanovením kategórií zákazníkov, ako je uvedené v usmerneniach 4 až 7).

Zverejňovanie informácií o nákladoch

Usmernenie 15: Poskytovatelia údajov o trhu by mali pomocou vzoru uvedeného v prílohe II zverejniť súhrn toho, ako bola cena stanovená, a podrobnejšie vysvetlenie metodiky nákladového účtovníctva použitej na dosiahnutie súladu s článkom 11 písm. e) delegovaného nariadenia (EÚ) 2017/567 alebo s článkom 89 ods. 2 písm. e) delegovaného nariadenia (EÚ) 2017/565.

Vysvetlenie by malo okrem iného poskytnúť zoznam všetkých druhov nákladov zahrnutých v poplatkoch za údaje o trhu s príkladmi takýchto nákladov, ako aj alokačné zásady a alokačné kľúče na spoločné náklady alebo iné náklady zdieľané s inými službami. Poskytovatelia údajov o trhu by mali zverejniť, či zahŕňajú do poplatkov za údaje o trhu marže, a vysvetliť, ako je zabezpečená ich primeranosť.

Od poskytovateľov údajov o trhu sa nevyžaduje, aby zverejňovali skutočné náklady na výrobu alebo šírenie údajov o trhu alebo skutočnú úroveň marže, avšak vysvetľujúce informácie o nákladoch a maržiach by mali používateľom umožniť pochopiť, ako bola stanovená cena za údaje o trhu, a porovnať metodiky rôznych poskytovateľov údajov o trhu.

Postupy auditu

Usmernenie 16: Poskytovatelia údajov o trhu by mali v licenčnej zmluve o údajoch o trhu uviesť všetky podmienky svojich auditorských postupov (frekvencia, spätné referenčné obdobie, lehota oznámenia, dôvernosť údajov atď.). V licenčnej zmluve o údajoch o trhu by malo byť výslovne uvedené, či je možné poplatky za údaje o trhu uplatniť spätne. Takisto by v nej malo byť jasne vysvetlené, ako sa zákazníci majú pripraviť na audit (ktoré informácie je potrebné uchovávať a na aké časové obdobie atď.). Každý audit by sa mal vykonávať s ohľadom na potrebu spolupráce medzi poskytovateľmi údajov o trhu a používateľmi.

5.8 Povinnosť sprístupniť údaje o trhu bezplatne 15 minút po zverejnení

V usmerneniach 17 až 19 sa objasňujú články 64 a 65 smernice MiFID II a článok nariadenia 13 MiFIR

Prístup k údajom a obsah

Usmernenie 17: Bezplatný prístup k oneskoreným údajom by sa mal poskytnúť každému zákazníkovi vrátane profesionálnych zákazníkov. Poskytovatelia údajov o trhu môžu vyžadovať jednoduchú registráciu na účely monitorovania toho, kto má prístup k oneskoreným údajom, za predpokladu, že údaje zostanú ľahko prístupné každému používateľovi.

Zverejnenie oneskorených údajov by malo pokrývať všetky obchodné systémy prevádzkované obchodnými miestami. Poobchodné údaje by mali obsahovať všetky príslušné polia na účely poobchodnej transparentnosti vrátane indikátorov, ako je uvedené v RTS 1 a 2. Pokiaľ ide o oneskorené predobchodné údaje, vzhľadom na prevádzkové problémy vyplývajúce z veľkého množstva predobchodných údajov na jednej strane a požiadaviek používateľov údajov na druhej strane sa považuje za dostatočné zahrnúť iba prvú aktuálnu najlepšiu dostupnú nákupnú a predajnú cenu a úroveň záujmu o obchodovanie pri týchto cenách.

Formát údajov a dostupnosť

Usmernenie 18: Oneskorené údaje by sa mali poskytovať vo formáte prispôsobenom potrebám používateľov a mali by byť dostupné dostatočne dlhý čas.

Podľa článku 14 delegovaného nariadenia (EÚ) 2017/571 by sa údaje v prípade oneskorených poobchodných údajov mali poskytovať v strojovo čitateľnom formáte a byť dostupné v bežne používaných programoch. Používateľ by mal mať možnosť automatizovať extrakciu údajov. Údaje by mali byť k dispozícii za všetky nástroje, s ktorými sa obchoduje spolu (alebo za triedu nástrojov), nielen za jednotlivé konkrétne nástroje. Na zabezpečenie ľahkej konsolidácie údajov podľa cieľov smernice MiFID II/nariadenia MiFIR je potrebné, aby všetci poskytovatelia údajov o trhu poskytovali údaje v strojovo čitateľnom formáte. Údaje by mali byť k dispozícii minimálne do polnoci nasledujúceho pracovného dňa, aby mohol používateľ začať extrakciu údajov.

Oneskorené predobchodné údaje by mali byť sprístupnené v strojovo čitateľnom formáte. Keďže údaje nie sú poskytované na účely konsolidácie, mali by byť k dispozícii, kým nebude k dispozícii ďalšia novšia cenová ponuka (t. j. aktuálne zobrazenie, bez historických informácií), alebo v prípade, že takáto aktualizácia nebude k dispozícii, do polnoci nasledujúceho pracovného dňa.

Redistribúcia údajov a služby s pridanou hodnotou

Usmernenie 19: Bez toho, aby boli dotknuté právne ustanovenia zakazujúce poskytovateľom údajov o trhu účtovať poplatky za použitie oneskorených údajov, môžu existovať obmedzené prípady, keď poskytovatelia údajov môžu účtovať poplatok. Jedným z takýchto prípadov je prípad, keď používateľ oneskorených údajov distribuuje oneskorené údaje za poplatok (vrátane všeobecného poplatku za prístup k jeho službám), potom môže byť tomuto

používateľovi účtovaný poplatok. Takisto ak používateľ oneskorených údajov pomocou týchto údajov vytvára služby s pridanou hodnotou, ktoré sa potom za poplatok predávajú tretím stranám, obchodné miesta, APA a CTP môžu tomuto používateľovi účtovať poplatky.

V tejto súvislosti by sa redistribúcia údajov mala chápať ako obchodný model predaja oneskorených údajov v nezmenenej podobe tretím stranám, a to buď priamo spoplatnením pri poskytovaní prístupu k týmto údajom, alebo prostredníctvom všeobecného poplatku za prístup. Ak používateľ oneskorených údajov zverejní oneskorené údaje na svojom webovom sídle, ale za tento prístup neúčtuje žiadne poplatky, nemalo by sa to na účely tohto usmernenia považovať za opätovnú distribúciu údajov, a to vrátane prípadov, keď používateľ údajov generuje nepriame príjmy (napríklad prostredníctvom reklamy). Akékoľvek poplatky od poskytovateľa údajov v súvislosti s redistribúciou údajov sa môžu vzťahovať iba na prípady, keď má používateľ údajov priamy hospodársky úžitok z predaja týchto údajov.

Službou s pridanou hodnotou by sa malo rozumieť vytvorenie produktu vyrobeného na základe nespracovaných oneskorených údajov napr. prostredníctvom agregácie súborov údajov z rôznych zdrojov alebo vytvárania historických sérií, alebo ich kombinovania s inými informáciami a ich ponúkania ako produktu tretím stranám. Za službu s pridanou hodnotou, na ktorú sa vzťahujú poplatky od poskytovateľa údajov, by sa mali považovať iba tie služby s pridanou hodnotou, ktoré sa predávajú ako produkt za poplatok tretím stranám.

Ak v súvislosti s redistribúciou údajov a vytváraním služieb s pridanou hodnotou spoločnosť distribuuje oneskorené údaje interne¹⁰ alebo využíva oneskorené údaje na svoje interné účely okrem iného na zhodnotenie svojho portfólia, poskytovanie informácií svojim zákazníkom na základe bezplatných oneskorených údajov, predobchodných a poobchodných analýz, riadenia rizík alebo výskumu, na účely tohto usmernenia by sa nemali účtovať žiadne poplatky.

¹⁰ Internou distribúciou by sa v tomto kontexte malo rozumieť zdieľanie údajov, či už rozšírených, alebo v pôvodnom formáte, v rámci tej istej inštitúcie alebo skupiny na akýkoľvek iný účel, ako je vytváranie a následný predaj dátových produktov.

Príloha I – Štandardizácia terminológie

i. Zákazník

Zákazníkom by mala byť fyzická alebo právnická osoba, ktorá podpisuje licenčnú zmluvu o údajoch o trhu s poskytovateľom údajov o trhu a fakturujú sa jej poplatky za údaje o trhu.

ii. Jednotka výpočtu

Jednotkou výpočtu by mala byť jednotka, ktorá sa používa na meranie úrovne použitia údajov o trhu fakturovanej zákazníkovi a ktorá sa používa na účely poplatkov. Malo by sa rozlišovať medzi typom použitia, t. j. za prezretie a iné než prezretie.

iii. Profesionálny zákazník

Profesionálny zákazník by mal znamenať zákazníka, ktorý údaje o trhu využíva na vykonávanie regulovanej finančnej služby alebo regulovanej finančnej činnosti alebo na poskytovanie služieb pre tretie strany, alebo ktorý sa považuje za veľký podnik, t. j. ktorý spĺňa dve z nasledujúcich požiadaviek na veľkosť na úrovni spoločnosti: i) celková súvaha 20 000 000 EUR ii) čistý obrat 40 000 000 EUR iii) vlastné zdroje vo výške 2 000 000 EUR.

iv. Neprofesionálny zákazník

Neprofesionálny zákazník by mal znamenať zákazníka, ktorý nespĺňa definíciu profesionálneho zákazníka.

v. Údaje na zobrazenie

Údaje na zobrazenie by mali znamenať údaje o trhu poskytované alebo používané prostredníctvom zobrazenia na monitore alebo obrazovke, ktoré sú čitateľné človekom.

vi. Iné údaje

Iné údaje, by mali znamenať všetky údaje o trhu, ktoré nezodpovedajú definícii údajov na zobrazenie.

vii. Údaje o trhu

Údaje o trhu sú údaje, ktoré obchodné miesta, SI, APA a CTP musia zverejňovať na účely režimu transparentnosti pred obchodovaním a po ňom. Údaje o trhu preto zahŕňajú podrobnosti stanovené v prílohe I k RTS 1 a prílohe I a prílohe II k RTS 2

viii. Údaje v reálnom čase

Údaje v reálnom čase by mali znamenať údaje o trhu poskytované s oneskorením menej ako 15 minút po zverejnení.

ix. Oneskorené údaje

Oneskorené údaje sú údaje o trhu sprístupnené 15 minút po zverejnení

Príloha II – Vzor na zverejnenie informácií za RCB

Pokyny na vyplnenie vzoru nájdete pod vzorom.

Právny základ	Obsah																							
<p>Článok 89 ods. 2 písm. a) delegovaného nariadenia (EÚ) 2017/565 a článok 11 ods. 2 písm. a) delegovaného nariadenia (EÚ) 2017/567.</p>	<p style="text-align: center;">Cenník: rok XXXX</p> <p><i>[Vložte všeobecné zhrnutie ponúkaných poplatkov a hypertextové prepojenie na celý cenník. Cenník by mal obsahovať nasledujúce položky uvedené v príslušnom texte úrovne 2:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <i>(i) poplatky za používateľa prezretia,</i> <i>(ii) poplatky iné než poplatky za prezretie,</i> <i>(iii) politiky poskytovania zliav,</i> <i>(iv) poplatky spojené s licenčnými podmienkami,</i> <i>(v) poplatky za predobchodné a poobchodné údaje o trhu,</i> <i>(vi) poplatky za iné vedľajšie súbory s informáciami vrátane súborov vyžadovaných v súlade s regulačnými technickými predpismi podľa článku 12 ods. 2 nariadenia (EÚ) č. 600/2014,</i> <i>(vii) iné zmluvné a obchodné podmienky,</i> <p><i>Akékoľvek zmeny v cenníku by mali byť jasne označené a vysvetlené.]</i></p>																							
<p>Článok 89 ods. 2 písm. b) delegovaného nariadenia (EÚ) 2017/565 a článok 11 ods. 2 písm. b) delegovaného nariadenia (EÚ) 2017/567</p>	<p>Oznámenie o budúcich zmenách cien zverejnené v minimálnom predstihu 90 dní nadobudne platnosť DD/MM/RRRR <i>[Vložte hypertextové prepojenie na budúci cenník s dátumom nadobudnutia platnosti]</i></p>																							
<p>Článok 89 ods. 2 písm. c) body i – iii delegovaného nariadenia (EÚ) 2017/565 a článok 11 ods. 2 písm. c) body i – iii delegovaného nariadenia (EÚ) 2017/567</p>	<p style="text-align: center;">Informácie o obsahu údajov o trhu Sledované obdobie: 01/01/rr – 31/12/rr</p> <table border="1" data-bbox="549 1294 1422 2036"> <thead> <tr> <th data-bbox="549 1294 767 1435"><u>Trieda aktív</u></th> <th data-bbox="767 1294 986 1435">1) Počet zahrnutých nástrojov</th> <th data-bbox="986 1294 1204 1435">2) Celkový obrat zahrnutých nástrojov</th> <th data-bbox="1204 1294 1422 1435">3) Pomer predobchodných a poobchodných údajov</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="549 1435 767 1715">Kapitálové nástroje (akcie, ETF, vkladové potvrdenky, certifikáty, iné finančné nástroje podobné kapitálovému nástroju)</td> <td data-bbox="767 1435 986 1715"></td> <td data-bbox="986 1435 1204 1715"></td> <td data-bbox="1204 1435 1422 1715"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="549 1715 767 1823">Dlhopisy</td> <td data-bbox="767 1715 986 1823"></td> <td data-bbox="986 1715 1204 1823"></td> <td data-bbox="1204 1715 1422 1823"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="549 1823 767 1930">ETC, ETN</td> <td data-bbox="767 1823 986 1930"></td> <td data-bbox="986 1823 1204 1930"></td> <td data-bbox="1204 1823 1422 1930"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="549 1930 767 2036">Štruktúrované finančné produkty</td> <td data-bbox="767 1930 986 2036"></td> <td data-bbox="986 1930 1204 2036"></td> <td data-bbox="1204 1930 1422 2036"></td> </tr> </tbody> </table>				<u>Trieda aktív</u>	1) Počet zahrnutých nástrojov	2) Celkový obrat zahrnutých nástrojov	3) Pomer predobchodných a poobchodných údajov	Kapitálové nástroje (akcie, ETF, vkladové potvrdenky, certifikáty, iné finančné nástroje podobné kapitálovému nástroju)				Dlhopisy				ETC, ETN				Štruktúrované finančné produkty			
<u>Trieda aktív</u>	1) Počet zahrnutých nástrojov	2) Celkový obrat zahrnutých nástrojov	3) Pomer predobchodných a poobchodných údajov																					
Kapitálové nástroje (akcie, ETF, vkladové potvrdenky, certifikáty, iné finančné nástroje podobné kapitálovému nástroju)																								
Dlhopisy																								
ETC, ETN																								
Štruktúrované finančné produkty																								

	Sekuritizované deriváty			
	Úrokové deriváty			
	Kreditné deriváty			
	Akciové deriváty			
	FX deriváty			
	Deriváty na emisné kvóty			
	Deriváty C10			
	Komoditné deriváty			
	Rozdielové zmluvy (CFD)			
	Emisné kvóty			
Článok 89 ods. 2 písm. c) bod iv delegovaného nariadenia (EÚ) 2017/565 a článok 11 ods. 2 písm. c) bod iv delegovaného nariadenia (EÚ) 2017/567	Informácie o akýchkoľvek údajoch poskytnutých dodatočne k údajom o trhu		[Zoznam]	
Článok 89 ods. 2 písm. c) bod v delegovaného nariadenia (EÚ) 2017/565 a článok 11 ods. 2 písm. c) bod v delegovaného nariadenia (EÚ) 2017/567	Dátum poslednej úpravy licenčných poplatkov za poskytované údaje o trhu		[DD/MM/RRRR]	
Článok 89 ods. 2 písm. d) delegovaného nariadenia (EÚ) 2017/565 a článok 11 ods. 2 písm. d) delegovaného nariadenia (EÚ) 2017/567	Celkové výnosy z údajov o trhu (v EUR)		[podľa prevádzkového kódu MIC]	
	Výnosy z údajov o trhu ako podiel z celkových výnosov (v %)		[podľa prevádzkového kódu MIC]	

<p>Článok 89 ods. 2 písm. e) delegovaného nariadenia (EÚ) 2017/565 a článok 11 ods. 2 písm. e) delegovaného nariadenia (EÚ) 2017/567.</p>	Informácie o metodike nákladového účtovníctva: rok RRRR	
<p>Informácie o tom, ako bola stanovená cena, vrátane použitých metodík nákladového účtovníctva a informácií o konkrétnych zásadách, podľa ktorých sa pridelujú priame a variabilné spoločné náklady a rozdeľujú sa fixné spoločné náklady.</p>	<p><i>Uvedte súhrn spôsobu stanovenia ceny, ktorý obsahuje:</i></p> <p>1) <i>Vyčerpávajúci zoznam typov nákladov zahrnutých do stanovenia ceny vrátane priamych a spoločných a bežných nákladov a príklady na každý typ nákladov</i></p> <p>2) <i>Zásady pridelovania a alokačné kľúče (v %) na spoločné a bežné náklady</i></p> <p>3) <i>Vysvetlenie prípadnej marže použitej pri stanovení ceny a spôsobu, akým je zabezpečená jej primeranosť</i></p> <p><i>V prípade potreby vložte hypertextové prepojenie s podrobnejšími informáciami o metodike nákladového účtovníctva.</i></p>	

Pokyny na vyplnenie vzoru:

1) **Vykazovacie obdobie**

Informácie by sa mali oznamovať za celé obdobie 12 mesiacov s výnimkou prvého vykazovacieho obdobia, ktoré môže byť kratšie alebo dlhšie.

2) **Počet nástrojov**

Mal by sa uviesť priemerný počet oznamovacích alebo obchodovateľných nástrojov za príslušné obdobie. V prípade derivátov by sa mal brať do úvahy priemerný počet zmlúv.

3) **Celkový obrat zahrnutých nástrojov**

Pri výpočte by sa mal zohľadniť a uviesť priemer denného celkového obratu. Miera objemu by mala potvrdzovať tabuľku 4 prílohy II k RTS 2 pre dlhopisové nástroje.

4) **Pomer predobchodných a poobchodných údajov**

Poskytovatelia údajov o trhu by mali vypočítať a zverejniť pomer objednávok na transakciu. Objednávky by mali obsahovať všetky vstupné správy zverejnené v súlade s článkami 3, 4, 8, 9, 14 a 18 nariadenia MiFIR vrátane správ o predložení, úprave a zrušení zaslaných do systému obchodovania obchodného miesta, ktoré sa týkajú objednávky alebo cenovej ponuky. Mali by sa však vylúčiť správy o zrušení zaslané následne na: i) nespárovanie pokynov v aukcii; ii) stratu konektivity miesta konania; iii) použitie funkcie zrušenia. Transakcie by mali znamenať úplne alebo čiastočne realizovanú objednávku, na ktorú sa vzťahujú požiadavky článkov 6, 7, 10, 11, 20 a 21 nariadenia MiFIR. Počet nerealizovaných objednávok by sa mal vypočítať so zreteľom na všetky fázy obchodovania vrátane aukcií. Upozorňujeme, že SI a APA nemusia zverejňovať pomer predobchodných a poobchodných údajov. SI nemusia poskytovať informácie o poplatkoch za poobchodné údaje o trhu a APA nemusia poskytovať informácie o poplatkoch za predobchodné údaje.

Príloha III – Tabuľka zhody

Od 1. januára 2022 by sa určité ustanovenia smernice MiFID II mali chápať ako odkaz na nové ustanovenia nariadenia MiFIR uvedené v nariadení (EÚ) č. 2019/2175 a doplnené príslušnými aktmi úrovne 2. Pozrite si tabuľku zhody nižšie:

Tabuľka zhody	
Smernica MiFID II	Nariadenie MiFIR (nové)
článok 4 ods. 1 bod 52	článok 2 ods. 1 bod 34
článok 4 ods. 1 bod 53	článok 2 ods. 1 bod 35
článok 64 ods. 1	článok 27 písm. g) bod 1
článok 64 ods. 2	článok 27 písm. g) bod 2
článok 65 ods. 1	článok 27 písm. h) bod 1
článok 65 ods. 2	článok 27 písm. h) bod 2