

II

(Acte fără caracter legislativ)

REGULAMENTE

REGULAMENTUL DELEGAT (UE) 2023/944 AL COMISIEI

din 17 ianuarie 2023

de modificare și corectare a standardelor tehnice de reglementare prevăzute în Regulamentul delegat (UE) 2017/587 în ceea ce privește anumite cerințe în materie de transparență aplicabile tranzacțiilor cu instrumente de capitaluri proprii

(Text cu relevanță pentru SEE)

COMISIA EUROPEANĂ,

având în vedere Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene,

având în vedere Regulamentul (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 ⁽¹⁾, în special articolul 4 alineatul (6) al treilea paragraf, articolul 7 alineatul (2) al treilea paragraf, articolul 14 alineatul (7) al treilea paragraf, articolul 20 alineatul (3) al treilea paragraf, articolul 22 alineatul (3) al doilea paragraf și articolul 23 alineatul (3) al treilea paragraf,

întrucât:

- (1) Ținând seama de experiența dobândită în urma aplicării Regulamentului delegat (UE) 2017/587 al Comisiei ⁽²⁾, de identificarea aplicării inconsecvente a dispozițiilor care se bazează pe conceptul de „tranzacție care nu contribuie la formarea prețurilor” și de modificările practicilor de tranzacționare ca urmare a evoluțiilor tehnologice și a adaptărilor comportamentului participanților la piață, care permit publicarea informațiilor într-un termen mai scurt, este necesar să se modifice anumite dispoziții ale regulamentului delegat menționat.
- (2) Conceptul de „tranzacții care nu contribuie la formarea prețurilor”, care este relevant pentru aplicarea derogării pentru tranzacțiile negociate, pentru obligația de tranzacționare a acțiunilor, precum și pentru exonerarea de la cerințele în materie de transparență posttranzacționare pentru tranzacțiile bilaterale, a fost interpretat diferit de către entitățile aflate sub supraveghere, ceea ce a dus la inconsecvențe în ceea ce privește informațiile publicate în baza cerinței de transparență posttranzacționare. Pentru a îmbunătăți transparența, calitatea datelor și, în cele din urmă, pentru a facilita agregarea datelor, este necesară simplificarea și clarificarea regimului de raportare aplicabil tranzacțiilor cu instrumente de capitaluri proprii. Pentru a se evita interpretările divergente, ar trebui aliniate dispozițiile diferite care se bazează pe conceptul de tranzacții care nu contribuie la formarea prețurilor din Regulamentul delegat (UE) 2017/587 și din Regulamentul delegat (UE) 2017/590 al Comisiei ⁽³⁾, care se referă la raportarea tranzacțiilor către autoritățile competente. Regulamentul delegat (UE) 2017/590 prevede toate tranzacțiile care trebuie excluse de la cerințele de raportare și, prin urmare, ar trebui eliminată enumerarea separată a acestor tranzacții în Regulamentul delegat (UE) 2017/587.

⁽¹⁾ JO L 173, 12.6.2014, p. 84.

⁽²⁾ Regulamentul delegat (UE) 2017/587 al Comisiei din 14 iulie 2016 de completare a Regulamentului (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului privind piețele instrumentelor financiare în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare referitoare la cerințele în materie de transparență pentru locurile de tranzacționare și firmele de investiții în legătură cu acțiunile, certificatele de depozit, fondurile tranzacționate la bursă, certificatele și alte instrumente financiare similare și la obligația de tranzacționare a anumitor acțiuni într-un loc de tranzacționare sau printr-un operator independent (JO L 87, 31.3.2017, p. 387).

⁽³⁾ Regulamentul delegat (UE) 2017/590 al Comisiei din 28 iulie 2016 de completare a Regulamentului (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare pentru raportarea tranzacțiilor către autoritățile competente (JO L 87, 31.3.2017, p. 449).

- (3) Prin alinierea conceptului de tranzacții care nu contribuie la formarea prețurilor la același concept prevăzut în Regulamentul delegat (UE) 2017/590, definiția „tranzacțiilor de cedare” și a „tranzacțiilor de primire” devine redundantă întrucât această definiție a fost utilizată numai în dispozițiile referitoare la conceptul menționat. În plus, definiția „operațiunii de finanțare prin instrumente financiare” nu este utilizată în Regulamentul delegat (UE) 2017/590. Prin urmare, definițiile menționate ar trebui eliminate.
- (4) Deși transparența pretranzacționare în ceea ce privește instrumentele de capitaluri proprii și instrumentele financiare asimilabile instrumentelor de capitaluri proprii a crescut ca urmare a aplicării Regulamentului delegat (UE) 2017/587, nivelul de transparență pretranzacționare în timp real rămâne scăzut pentru fondurile tranzacționate la bursă. Acest lucru este consecința faptului că un procent semnificativ - atât din punct de vedere al numărului de tranzacții, cât și al volumului tranzacționat - de tranzacții cu fonduri tranzacționate la bursă beneficiază în prezent de o derogare, în special de derogarea aplicabilă ordinelor și tranzacțiilor de dimensiuni mari prevăzută la articolul 4 alineatul (1) litera (c) din Regulamentul (UE) nr. 600/2014. Prin urmare, obiectivul regulamentului respectiv de a spori transparența pe piața fondurilor tranzacționate la bursă nu a fost îndeplinit pe deplin. Astfel, pentru a spori transparența pretranzacționare în timp real în ceea ce privește fondurile tranzacționate la bursă, este necesar să se majoreze pragul de la care tranzacțiile cu fonduri tranzacționate la bursă beneficiază de derogarea de la cerința de transparență pretranzacționare aplicabilă tranzacțiilor de dimensiuni mari. Prin majorarea pragului se va asigura faptul că un număr mai mare de tranzacții cu fonduri tranzacționate la bursă vor face obiectul unor cerințe în materie de transparență pretranzacționare în timp real, asigurându-se, în același timp, o protecție suficientă împotriva impactului asupra prețurilor pentru ordinele de dimensiuni mari.
- (5) În mod similar, nivelul de transparență posttranzacționare pentru fondurile tranzacționate la bursă rămâne scăzut, proporția cazurilor de decalare a publicării tranzacțiilor cu fonduri tranzacționate la bursă rămânând semnificativ mai mare decât în cazul acțiunilor și al altor instrumente de capitaluri proprii. Pentru a se asigura faptul că un număr mai mare de tranzacții cu fonduri tranzacționate la bursă fac obiectul unei cerințe de transparență posttranzacționare în timp real, este necesar să se mărească dimensiunea minimă de la care tranzacțiile cu fonduri tranzacționate la bursă pot beneficia de o decalare a publicării de 60 de minute. Această majorare a pragului reflectă un echilibru just între sporirea transparenței în timp real și asigurarea unei protecții suficiente împotriva potențialelor consecințe negative ale afișării unor ordine de dimensiuni mari.
- (6) Participanții la piață au interpretat în mod diferit cerințele în materie de transparență pretranzacționare pentru sistemele de tranzacționare hibride, ceea ce a dus la unele inconsecvențe în ceea ce privește informațiile publicate de operatorii unor astfel de sisteme în temeiul cerinței de transparență pretranzacționare. Sistemele hibride sunt sisteme care combină două sau mai multe sisteme de tranzacționare. Pentru a se asigura faptul că operatorii respectivi publică în mod consecvent informații adecvate privind transparența pretranzacționare în întreaga Uniune, ar trebui introduse cerințe în materie de transparență pretranzacționare pentru sistemele de tranzacționare hibride care să asigure alinierea cerințelor în materie de transparență pretranzacționare la cele ale sistemelor individuale care compun sistemul hibrid respectiv.
- (7) Evoluțiile tehnologice și ale pieței, cum ar fi utilizarea sporită a sistemelor cu latență mai redusă, le permit participanților la piață să furnizeze mai devreme informații referitoare la tranzacții. Ținând seama de acest lucru, decalarea publicării informațiilor posttranzacționare până cel târziu la prânz (ora 12.00) în următoarea zi de tranzacționare pentru tranzacțiile executate cu mai puțin de 2 ore înainte de sfârșitul zilei de tranzacționare este nejustificat de lungă. Prin urmare, pentru a asigura publicarea în timp util a informațiilor posttranzacționare, este necesar să se reducă această perioadă până la cel mult ora 9 a.m., ora locală, a următoarei zile de tranzacționare.
- (8) Locurile de tranzacționare, mecanismele de publicare aprobate (APA) și firmele de investiții nu interpretează în mod consecvent cerințele legate de publicarea informațiilor privind transparența posttranzacționare și de informațiile care trebuie furnizate Autorității Europene pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA) și autorităților competente în vederea efectuării calculelor privind transparența. Prin urmare, astfel de informații sunt incomplete, inexacte sau inconsecvente. Acest lucru afectează posibilitatea de a utiliza aceste informații, precum și calitatea și acuratețea calculelor în materie de transparență bazate pe datele transmise. Prin urmare, pentru a promova aplicarea consecventă a cerințelor în materie de transparență posttranzacționare în întreaga Uniune, este necesar să se precizeze mai în detaliu ce trebuie să conțină cererile de date și, în special, ce informații trebuie publicate de locurile de tranzacționare, APA-uri și furnizorii de sisteme centralizate de raportare atunci când aceștia raportează date de referință și date cantitative către ESMA și autoritățile competente.
- (9) Prin urmare, Regulamentul delegat (UE) 2017/587 ar trebui modificat în consecință.

- (10) Pentru a permite locurilor de tranzacționare, APA-urilor și firmelor de investiții să pună în aplicare modificările necesare în sistemele lor, anumite modificări introduse prin prezentul regulament ar trebui să se aplice de la 1 ianuarie 2024. Pentru a asigura securitatea juridică și continuitatea pentru tranzacțiile executate înainte de 1 ianuarie 2024, dar care sunt publicate sau modificate după această dată, articolele 2, 6 și 13 din Regulamentul delegat (UE) 2017/587, precum și anexa I la acesta, astfel cum este aplicabil la 31 decembrie 2023, ar trebui să se aplice în continuare tranzacțiilor respective.
- (11) Prezentul regulament se bazează pe proiectele de standarde tehnice de reglementare transmise Comisiei de către ESMA.
- (12) ESMA a efectuat consultări publice deschise cu privire la proiectele de standarde tehnice de reglementare pe care se bazează prezentul regulament, a analizat costurile și beneficiile potențiale aferente și a solicitat avizul Grupului părților interesate din domeniul valorilor mobiliare și piețelor instituit în conformitate cu articolul 37 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului ⁽⁴⁾,

ADOPTĂ PREZENTUL REGULAMENT:

Articolul 1

Modificări ale Regulamentului delegat (UE) 2017/587

Regulamentul delegat (UE) 2017/587 se modifică după cum urmează:

1. La articolul 1, se elimină punctele 2 și 3.
2. Articolul 2 se modifică după cum urmează:
 - (a) literele (d)-(i) se elimină;
 - (b) se adaugă următoarea literă (j):

„(j) tranzacția nu constituie o tranzacție în sensul articolului 26 din Regulamentul (UE) nr. 600/2014 al Comisiei, în conformitate cu articolul 2 alineatul (5) din Regulamentul delegat (UE) 2017/590 ^(*).”
3. Articolul 6 se modifică după cum urmează:
 - (a) literele (d)-(i) se elimină;
 - (b) se adaugă următoarea literă (k):

„(k) tranzacția nu constituie o tranzacție în sensul articolului 26 din Regulamentul (UE) nr. 600/2014, în conformitate cu articolul 2 alineatul (5) din Regulamentul delegat (UE) 2017/590.”
4. La articolul 7, alineatul (2) se înlocuiește cu următorul text:

„(2) Un ordin privind un fond tranzacționat la bursă este considerat de dimensiuni mari atunci când ordinul este de cel puțin 3 000 000 EUR.”
5. La articolul 13, literele (b), (c) și (d) se elimină.
6. La articolul 15 alineatul (3), litera (b) se înlocuiește cu următorul text:

„(b) fie cel târziu la deschiderea următoarei zile de tranzacționare pe piața cea mai pertinentă în ceea ce privește lichiditatea pentru tranzacțiile care nu intră sub incidența literei (a).”

⁽⁴⁾ Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/77/CE a Comisiei (JO L 331, 15.12.2010, p. 84).

7. Articolul 17 se modifică după cum urmează:

(a) alineatul (2) se înlocuiește cu următorul text:

„(2) Autoritățile competente, operatorii de piață și firmele de investiții, inclusiv firmele de investiții care exploatează un loc de tranzacționare, utilizează informațiile publicate în conformitate cu alineatul (1) de la prezentul articol în sensul articolului 4 alineatul (1) literele (a) și (c) și al articolului 14 alineatele (2) și (4) din Regulamentul (UE) nr. 600/2014 pentru perioada cuprinsă între prima zi de luni a lunii aprilie a anului în care sunt publicate informațiile și ziua care precede prima zi de luni a lunii aprilie a anului următor.”;

(b) se adaugă următoarele alineate (6) și (7):

„(6) Atunci când ESMA sau autoritățile competente solicită informații în conformitate cu articolul 22 din Regulamentul (UE) nr. 600/2014, locurile de tranzacționare, APA-urile și furnizorii de sisteme centralizate de raportare furnizează aceste informații în conformitate cu anexa IV la prezentul regulament.

(7) Atunci când dimensiunea tranzacției determinată în sensul articolului 7 alineatele (1) și (2), al articolului 8 alineatul (2) litera (a), al articolului 11 alineatul (1) și al articolului 15 alineatul (1) este exprimată în valoare monetară, iar instrumentul financiar tranzacționat nu este exprimat în euro, dimensiunea tranzacției se convertește în moneda în care este exprimat instrumentul financiar prin aplicarea cursului de schimb de referință al monedei euro al Băncii Centrale Europene din data de 31 decembrie a anului precedent.”

8. Anexa I se modifică în conformitate cu anexa I la prezentul regulament.

9. Anexa II se modifică în conformitate cu anexa II la prezentul regulament.

10. Textul prevăzut în anexa III la prezentul regulament se adaugă ca anexa IV.

Articolul 2

Corectări ale Regulamentului delegat (UE) 2017/587

Regulamentul delegat (UE) 2017/587 se rectifică după cum urmează:

1. La articolul 9, litera (b) se înlocuiește cu următorul text:

„(b) modalitatea respectă măsuri tehnice echivalente celor specificate pentru mecanismele de publicare aprobate (APA) la articolul 14 din Regulamentul delegat (UE) 2017/571 care facilitează consolidarea datelor cu date similare din alte surse.”;

2. Articolul 18 se înlocuiește cu următorul text:

„Articolul 18

Trimiterea la autoritățile competente

[Articolul 22 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 600/2014]

Autoritatea competentă pentru un anumit instrument financiar care este responsabilă de efectuarea calculelor și asigurarea publicării informațiilor menționate la articolele 4, 7, 11 și 17 este autoritatea competentă a pieței celei mai pertinente în ceea ce privește lichiditatea de la articolul 26 din Regulamentul (UE) nr. 600/2014, astfel cum este specificată la articolul 16 din Regulamentul delegat (UE) 2017/590.”

Articolul 3

Dispoziție tranzitorie

Articolele 2, 6 și 13 din Regulamentul delegat (UE) 2017/587 și anexa I la acesta, astfel cum sunt aplicabile la 31 decembrie 2023, se aplică în continuare tranzacțiilor executate înainte de 1 ianuarie 2024.

*Articolul 4***Intrarea în vigoare și aplicarea**

Prezentul regulament intră în vigoare în a douăzecea zi de la data publicării în *Jurnalul Oficial al Uniunii Europene*.

Articolul 1 punctele 2, 3, 5 și 8 se aplică de la 1 ianuarie 2024.

Prezentul regulament este obligatoriu în toate elementele sale și se aplică direct în toate statele membre.

Adoptat la Bruxelles, 17 ianuarie 2023.

Pentru Comisie
Președinta
Ursula VON DER LEYEN

ANEXA I

Anexa I la Regulamentul delegat (UE) 2017/587 se modifică după cum urmează:

1. Tabelul 1 se înlocuiește cu următorul text:

„Tabelul 1

Descrierea tipului de sisteme de tranzacționare și informațiile conexe care trebuie făcute publice în conformitate cu articolul 3

Rând	Tipul de sistem de tranzacționare	Descrierea sistemului de tranzacționare	Informații care trebuie făcute publice
1	Sistem de tranzacționare sub formă de registru de ordine cu licitație continuă	Un sistem care, prin intermediul unui registru de ordine și al unui algoritm de tranzacționare care funcționează fără intervenție umană, corelează în mod continuu ordinele de vânzare cu ordinele de cumpărare pe baza celui mai bun preț disponibil.	Numărul agregat de ordine și acțiunile, certificatele de depozit, fondurile tranzacționate la bursă, certificatele și alte instrumente financiare similare pe care ordinele respective le reprezintă, la fiecare nivel de preț, cel puțin pentru cele mai bune cinci prețuri de cumpărare și de vânzare.
2	Sistem de tranzacționare bazat pe cotații	Un sistem în cadrul căruia se încheie tranzacții pe baza unor cotații ferme puse la dispoziția participanților în mod continuu, ceea ce necesită ca formatorii de piață să mențină cotațiile la un nivel care să asigure echilibrul între nevoile membrilor și ale participanților de a face tranzacții de dimensiuni comerciale, pe de o parte, și riscul la care se expun formatorii de piață, pe de altă parte.	Cel mai bun preț de cumpărare și cel mai bun preț de vânzare al fiecărui formator de piață pentru acțiunile, certificatele de depozit, fondurile tranzacționate la bursă, certificatele și alte instrumente financiare similare tranzacționate în sistemul de tranzacționare, împreună cu volumele aferente prețurilor respective. Cotațiile făcute publice sunt acelea care reprezintă angajamente cu caracter obligatoriu de a cumpăra și de a vinde instrumentele financiare și care indică prețul instrumentelor financiare la care formatorii de piață înregistrați sunt dispuși să cumpere sau să vândă și volumul acestora. Cu toate acestea, în condiții excepționale de piață, pot fi permise prețuri indicative sau unilaterale pentru o perioadă limitată.
3	Sistem de tranzacționare cu licitație periodică	Un sistem care corelează ordinele pe baza unei licitații periodice și a unui algoritm de tranzacționare care funcționează fără intervenție umană.	Prețul la care sistemul de tranzacționare pe bază de licitație ar răspunde cel mai bine algoritmului de tranzacționare în ceea ce privește acțiunile, certificatele de depozit, fondurile tranzacționate la bursă, certificatele și alte instrumente financiare similare tranzacționate în sistemul de tranzacționare și volumul care ar putea eventual fi executat la prețul respectiv de participanții la sistemul respectiv.

Rând	Tipul de sistem de tranzacționare	Descrierea sistemului de tranzacționare	Informații care trebuie făcute publice
4	Sistem de tranzacționare de tip „cerere de cotație”	Un sistem în care cotația este comunicată sau cotațiile sunt comunicate ca răspuns la o cerere de cotație depusă de unul sau mai mulți membri sau participanți. Cotația nu poate fi executată decât de către membrul sau participantul solicitant. Membrul sau participantul solicitant poate încheia o tranzacție prin acceptarea cotației sau a cotațiilor furnizate la cerere.	Cotațiile și volumele aferente provenind de la orice membru sau participant care, dacă ar fi acceptate, ar duce la o tranzacție în conformitate cu regulile sistemului. Toate cotațiile prezentate ca răspuns la o cerere de cotație pot fi publicate în același timp, dar cel târziu atunci când devin executabile.
5	Sistem de tranzacționare hibrid	Un sistem care se încadrează în două sau mai multe dintre tipurile de sisteme de tranzacționare menționate în rândurile 1-4 din prezentul tabel.	În cazul sistemelor hibride care combină mai multe sisteme de tranzacționare în același timp, cerințele care li se aplică corespund cerințelor de transparență pretranzacționare aplicabile fiecărui tip de sistem de tranzacționare care formează sistemul hibrid. În cazul sistemelor hibride care combină două sau mai multe sisteme de tranzacționare consecutiv, cerințele corespund cerințelor de transparență pretranzacționare aplicabile sistemului de tranzacționare exploatat la momentul respectiv.
6	Orice alt sistem de tranzacționare	Orice alt tip de sistem de tranzacționare care nu este vizat în rândurile 1-5.	Informații adecvate privind nivelul ordinelor sau al cotațiilor și al interesului de tranzacționare în ceea ce privește acțiunile, certificatele de depozit, fondurile tranzacționate la bursă, certificatele și alte instrumente financiare similare tranzacționate în sistemul de tranzacționare; în special, cele mai bune cinci prețuri de cumpărare și de vânzare și/sau cotații de cumpărare-vânzare ale fiecărui formator de piață pentru respectivul instrument, în cazul în care caracteristicile mecanismului de formare a prețurilor permit acest lucru.”

2. Tabelele 3 și 4 se înlocuiesc cu următorul text:

„Tabelul 3

Lista detaliilor care trebuie furnizate în scopul transparenței posttranzacționare

#	Identificatorul câmpului	Descriere și detalii care trebuie publicate	Tipul locului de executare sau de publicare	Formatul care trebuie utilizat, conform indicațiilor din tabelul 2
1	Data și ora tranzacționării	Data și ora la care a fost executată tranzacția. În cazul tranzacțiilor executate într-un loc de tranzacționare, nivelul de detaliu trebuie să îndeplinească cerințele prevăzute la articolul 2 din Regulamentul delegat (UE) 2017/574. În cazul tranzacțiilor care nu sunt executate într-un loc de tranzacționare, data și ora la care părțile convin asupra conținutului următoarelor câmpuri: cantitatea, prețul, monedele, astfel cum sunt specificate în câmpurile 31, 34 și 44 din tabelul 2 din anexa I la Regulamentul delegat (UE) 2017/590, codul de identificare a instrumentului, clasificarea instrumentului și codul instrumentului-suport, după caz. În	Piață reglementată (Regulated Market, RM) Sistem multilateral de tranzacționare (Multi-lateral Trading Facility, MTF) Mecanism de publicare aprobat (Approved Publication Arrangement, APA) Furnizor de sisteme centralizate de raportare (Consolidated tape provider, CTP)	{DATE_TIME_FORMAT}

#	Identificatorul câmpului	Descriere și detalii care trebuie publicate	Tipul locului de executare sau de publicare	Formatul care trebuie utilizat, conform indicațiilor din tabelul 2
		<p>cazul tranzacțiilor care nu sunt executate într-un loc de tranzacționare, ora se raportează cu un nivel de detaliu care corespunde cel puțin celei mai apropiate secunde.</p> <p>În cazul în care tranzacția este rezultatul unui ordin transmis în numele clientului către o parte terță de către firma care realizează executarea, dacă nu au fost îndeplinite condițiile privind transmiterea prevăzute la articolul 4 din Regulamentul delegat (UE) 2017/590, se raportează data și ora tranzacției, iar nu ora transmiterii ordinului.</p>		
2	Cod de identificare a instrumentului	Codul utilizat pentru a identifica instrumentul financiar.	RM, MTF, APA, CTP	{ISIN}
3	Prețul	<p>Prețul de executare a tranzacției, excluzând, dacă este cazul, comisionul și dobânda acumulată.</p> <p>În cazul în care prețul este raportat în termeni monetari, acesta trebuie să fie prezentat în unitatea monetară majoră.</p> <p>În cazul în care prețul nu este disponibil în momentul respectiv, dar urmează să fie stabilit («PNDG») sau nu se aplică («NOAP»), acest câmp nu se completează.</p>	RM, MTF, APA, CTP	<p>{DECIMAL-18/13} atunci când prețul este exprimat ca valoare monetară în cazul instrumentelor de capitaluri proprii și al instrumentelor financiare asimilabile instrumentelor de capitaluri proprii</p> <p>{DECIMAL-11/10} atunci când prețul este exprimat ca procent sau randament în cazul certificatelor și al altor instrumente financiare asimilabile instrumentelor de capitaluri proprii</p>
4	Prețul lipsă	<p>În cazul în care prețul nu este disponibil în momentul respectiv, dar urmează să fie stabilit, se indică valoarea «PNDG».</p> <p>În cazul în care prețul nu este disponibil, se indică valoarea «NOAP».</p>	RM, MTF, APA, CTP	«PNDG» în cazul în care prețul nu este disponibil «NOAP» în cazul în care prețul nu este aplicabil
5	Moneda în care este exprimat prețul	Unitatea monetară majoră în care este exprimat prețul (se aplică în cazul în care prețul este exprimat ca valoare monetară).	RM, MTF APA, CTP	{CURRENCYCODE_3}
6	Modul în care este exprimat prețul	Indicație prin care se precizează dacă prețul este exprimat sub formă de valoare monetară, procentaj sau randament.	RM, MTF APA, CTP	«MONE» – Valoare monetară în cazul instrumentelor de capitaluri proprii și al instrumentelor financiare asimilabile instrumentelor de capitaluri proprii «PERC» – Procentaj

#	Identificatorul câmpului	Descriere și detalii care trebuie publicate	Tipul locului de executare sau de publicare	Formatul care trebuie utilizat, conform indicațiilor din tabelul 2
				<p>în cazul certificatelor și al altor instrumente financiare asimilabile instrumentelor de capitaluri proprii «YIEL» – Randament</p> <p>în cazul certificatelor și al altor instrumente financiare asimilabile instrumentelor de capitaluri proprii «BAPO» – Puncte de bază</p> <p>în cazul certificatelor și al altor instrumente financiare asimilabile instrumentelor de capitaluri proprii</p>
7	Cantitate	<p>Numărul de unități ale instrumentelor financiare.</p> <p>Valoarea nominală sau valoarea monetară a instrumentului financiar.</p>	RM, MTF, APA, CTP	<p>{DECIMAL-18/17} în cazul în care cantitatea este exprimată ca număr de unități</p> <p>{DECIMAL-18/5} în cazul în care cantitatea este exprimată ca valoare monetară sau nominală</p>
8	Locul de executare	<p>Identificarea locului în care a fost executată tranzacția.</p> <p>Se utilizează codul MIC de segment conform standardului ISO 10383 pentru tranzacțiile executate într-un loc de tranzacționare din UE. În cazul în care codul MIC de segment nu există, se utilizează codul MIC pentru operator.</p> <p>Se utilizează «SINT» pentru instrumentele financiare care sunt admise la tranzacționare sau sunt tranzacționate într-un loc de tranzacționare, în cazul în care tranzacția cu instrumentul financiar în cauză este executată de un operator independent.</p> <p>Se utilizează codul MIC «XOFF» pentru instrumentele financiare care sunt admise la tranzacționare sau sunt tranzacționate într-un loc de tranzacționare, în cazul în care tranzacția cu instrumentul financiar în cauză nu este executată nici într-un loc de tranzacționare din UE, nici de către un operator independent. În cazul în care tranzacția este executată pe o platformă de tranzacționare organizată din afara UE, pe lângă codul MIC «XOFF», trebuie completat și câmpul «Locuri de tranzacționare din țări terțe».</p>	RM, MTF, APA, CTP	<p>{MIC} – locuri de tranzacționare din UE sau</p> <p>«SINT» – operator independent</p> <p>«XOFF» – în celelalte cazuri</p>

#	Identificatorul câmpului	Descriere și detalii care trebuie publicate	Tipul locului de executare sau de publicare	Formatul care trebuie utilizat, conform indicațiilor din tabelul 2
9	Locuri de tranzacționare din țări terțe	Identificarea locului de tranzacționare dintr-o țară terță în care a fost executată tranzacția. Se utilizează codul MIC de segment conform standardului ISO 10383. În cazul în care codul MIC de segment nu există, se utilizează codul MIC pentru operator. În cazul în care tranzacția nu este executată într-un loc de tranzacționare dintr-o țară terță, câmpul nu se completează.	APA, CTP	{MIC}
10	Data și ora publicării	Data și ora la care tranzacția a fost publicată de către un loc de tranzacționare sau un APA. În cazul tranzacțiilor executate într-un loc de tranzacționare, nivelul de detaliu trebuie să îndeplinească cerințele prevăzute la articolul 2 din Regulamentul delegat (UE) 2017/574. În cazul tranzacțiilor care nu sunt executate într-un loc de tranzacționare, data și ora se raportează la un nivel de detaliu care corespunde cel puțin celei mai apropiate secunde.	RM, MTF, APA, CTP	{DATE_TIME_FORMAT}
11	Locul publicării	Codul utilizat pentru a identifica locul de tranzacționare sau APA care publică tranzacția.	CTP	loc de tranzacționare: {MIC} APA: codul MIC de segment conform standardului ISO 10383 (4 caractere), dacă este disponibil. În caz contrar, codul format din 4 caractere care figurează pe lista furnizorilor de servicii de raportare de date publicată pe site-ul web al ESMA.
12	Codul de identificare a tranzacției	Codul alfanumeric atribuit de către locurile de tranzacționare (în temeiul articolului 12 din Regulamentul delegat (UE) 2017/580 al Comisiei (!)) și de către APA și utilizat în orice referire ulterioară la tranzacția specifică avută în vedere. Codul de identificare a tranzacției este unic, consecvent și persistent pentru fiecare cod MIC de segment conform standardului ISO 10383 și pentru fiecare zi de tranzacționare. În cazul în care locul de tranzacționare nu utilizează codurile MIC de segment, codul de identificare a tranzacției trebuie să fie unic, consecvent și persistent pentru fiecare cod MIC pentru operator și pentru fiecare zi de tranzacționare.	RM, MTF, APA, CTP	{ALPHANUM-52}

#	Identificatorul câmpului	Descriere și detalii care trebuie publicate	Tipul locului de executare sau de publicare	Formatul care trebuie utilizat, conform indicațiilor din tabelul 2
		<p>În cazul în care APA nu utilizează coduri MIC, codul utilizat trebuie să fie unic, consecvent și persistent pentru fiecare cod de 4 caractere utilizat pentru a identifica APA pentru fiecare zi de tranzacționare.</p> <p>Componentele codului de identificare a tranzacției nu trebuie să dezvăluie identitatea contrapărților la tranzacția pentru care este atribuit codul.</p>		

(¹) Regulamentul delegat (UE) 2017/580 al Comisiei din 24 iunie 2016 de completare a Regulamentului (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare pentru păstrarea datelor pertinente privind ordinele referitoare la instrumente financiare (JO L 87, 31.3.2017, p. 193).

Tabelul 4

Lista marcajelor care trebuie furnizate în scopul transparenței posttranzacționare

Marcaj	Denumire	Tipul locului de executare sau de publicare	Descriere
«BENC»	Marcajul tranzacțiilor bazate pe indicatori de referință	RM, MTF APA CTP	Tranzacții executate pe baza unui preț calculat de-a lungul mai multor momente de timp în conformitate cu un anumit indice de referință, cum ar fi prețul mediu ponderat în funcție de volum sau prețul mediu ponderat în funcție de timp.
«NPFT»	Marcajul tranzacțiilor care nu contribuie la formarea prețurilor	RM, MTF CTP	Tranzacțiile care nu contribuie la formarea prețurilor, astfel cum sunt prevăzute la articolul 2 alineatul (5) din Regulamentul delegat (UE) 2017/590.
«PORT»	Marcajul tranzacțiilor de portofoliu	RM, MTF APA CTP	Tranzacțiile cu cinci sau mai multe instrumente financiare diferite, atunci când tranzacțiile respective sunt efectuate în același timp de către același client și ca un singur lot, în schimbul unui preț de referință specific.
«CONT»	Marcajul tranzacțiilor condiționate	RM, MTF APA CTP	Tranzacțiile care sunt condiționate de cumpărarea, vânzarea, crearea sau răscumpărarea unui contract derivat sau a altui instrument financiar atunci când toate componentele tranzacției sunt menite să fie executate într-un singur lot.
«ACTX»	Marcajul tranzacțiilor încrucișate încheiate prin reprezentare (<i>agency cross</i>)	APA CTP	Tranzacții în cazul cărora o firmă de investiții a reunit ordinele clienților, cumpărarea și vânzarea fiind efectuate ca o singură tranzacție, cu același volum și la aceleași preț.
«SDIV»	Marcajul tranzacțiilor cu dividende speciale	RM, MTF APA CTP	Tranzacțiile care sunt: fie executate în perioada ex-dividend, în care dividendele sau alte forme de distribuție îi revin cumpărătorului, iar nu vânzătorului; fie executate în perioada cum-dividend, în care dividendele sau alte forme de distribuție îi revin vânzătorului, iar nu cumpărătorului.

Marcaj	Denumire	Tipul locului de executare sau de publicare	Descriere
«LRGS»	Marcajul tranzacțiilor de dimensiuni mari posttranzacționare	RM, MTF APA CTP	Tranzacțiile de dimensiuni mari în comparație cu mărimea normală de piață pentru care este autorizată decalarea publicării în temeiul articolului 15.
«RFPT»	Marcajul tranzacțiilor realizate la un preț de referință	RM, MTF CTP	Tranzacțiile care sunt executate în cadrul sistemelor care funcționează în conformitate cu articolul 4 alineatul (1) litera (a) din Regulamentul (UE) nr. 600/2014.
«NLIQ»	Marcajul tranzacțiilor negociate cu instrumente financiare lichide	RM, MTF CTP	Tranzacții executate în conformitate cu articolul 4 alineatul (1) litera (b) punctul (i) din Regulamentul (UE) nr. 600/2014.
«OILQ»	Marcajul tranzacțiilor negociate cu instrumente financiare nelichide	RM, MTF CTP	Tranzacții executate în conformitate cu articolul 4 alineatul (1) litera (b) punctul (ii) din Regulamentul (UE) nr. 600/2014.
«PRIC»	Marcajul tranzacțiilor negociate care fac obiectul altor condiții decât prețul curent de piață	RM, MTF CTP	Tranzacții executate în conformitate cu articolul 4 alineatul (1) litera (b) punctul (iii) din Regulamentul (UE) nr. 600/2014, astfel cum sunt menționate la articolul 6.
«ALGO»	Marcajul tranzacțiilor algoritmice	RM, MTF CTP	Tranzacții executate ca urmare a desfășurării de către o firmă de investiții a unei activități de tranzacționare algoritmică, astfel cum este definită la articolul 4 alineatul (1) punctul 39 din Directiva 2014/65/UE.
«SIZE»	Marcajul tranzacțiilor care depășesc mărimea standard de piață	APA CTP	Tranzacții executate de un operator independent în cadrul cărora mărimea ordinului primit s-a situat peste mărimea standard de piață stabilită în conformitate cu articolul 11.
«ILQD»	Marcajul tranzacțiilor cu instrumente nelichide	APA CTP	Tranzacții cu instrumente nelichide, astfel cum sunt stabilite în conformitate cu articolele 1-5 din Regulamentul delegat (UE) 2017/567 al Comisiei ⁽¹⁾ executate de un operator independent.
«RPRI»	Marcajul tranzacțiilor care au beneficiat de un preț mai bun	APA CTP	Tranzacții executate de un operator independent la un preț mai bun, în conformitate cu articolul 15 alineatul (2) din Regulamentul (UE) nr. 600/2014.
«CANC»	Marcajul anulării	RM, MTF APA CTP	În cazul în care o tranzacție publicată anterior este anulată.
«AMND»	Marcaj de modificare	RM, MTF APA CTP	În cazul în care o tranzacție publicată anterior este modificată.
«DUPL»	Marcajul rapoartelor de tranzacționare duplicate	APA	În cazul în care o tranzacție este raportată către mai multe APA, în conformitate cu articolul 16 alineatul (1) din Regulamentul delegat (UE) 2017/571.

(¹) Regulamentul delegat (UE) 2017/567 al Comisiei din 18 mai 2016 de completare a Regulamentului (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește definițiile, transparența, comprimarea portofoliilor și măsurile de supraveghere privind intervenția asupra produselor și pozițiile (JO L 87, 31.3.2017, p. 90).”

ANEXA II

În anexa II la Regulamentul delegat (UE) 2017/587, tabelul 5 se înlocuiește cu următorul text:

„Tabelul 5

Pragurile pentru decalarea publicării privind fondurile tranzacționate la bursă și termenele în care trebuie efectuată această publicare

Mărimea minimă admisă a tranzacțiilor pentru autorizarea decalării publicării, în EUR	Calendarul publicării după tranzacție
15 000 000	60 de minute
50 000 000	sfârșitul zilei de tranzacționare”

ANEXA III

„ANEXA IV

Date care trebuie furnizate în scopul determinării pieței celei mai pertinente în ceea ce privește lichiditatea, a ADT și a AVT

Tabelul 1

Tabel al simbolurilor

Simbol	Tip de date	Definiție
{ALPHANUM-n}	Până la n caractere alfanumerice	Câmp ce permite introducerea unui text liber
{ISIN}	12 caractere alfanumerice	Codul ISIN, astfel cum este definit în ISO 6166
{MIC}	4 caractere alfanumerice	Identificatorul pieței, astfel cum este definit în ISO 10383
{DATEFORMAT}	Formatul datei conform ISO 8601	Datele se raportează în următorul format: AAAA-LL-ZZ.
{DECIMAL-n/m}	Număr zecimal de până la n cifre în total, din care până la m cifre pot fi cifre fracționare	Câmp numeric atât pentru valori pozitive, cât și negative. separatorul zecimal este «.» (punctul); în fața numerelor negative se pune semnul «-» (minus); valorile sunt rotunjite și nu sunt trunchiate.
{INTEGER-n}	Număr întreg de până la n cifre	Câmp numeric pentru valori întregi atât pozitive, cât și negative.

Tabelul 2

Detalii care trebuie furnizate în scopul determinării pieței celei mai pertinente în ceea ce privește lichiditatea, a ADT și a AVT (pe baza instrucțiunilor de raportare actuale)

Câmp num	Identificatorul câmpului	Descriere și detalii care trebuie publicate	Tipul locului de executare sau de publicare	Trebuie utilizat formatul indicat în tabelul 1
1	Cod de identificare a instrumentului	Codul utilizat pentru a identifica instrumentul financiar.	Piață reglementată (<i>Regulated Market</i> , RM) Sistem multilateral de tranzacționare (<i>Multi-lateral Trading Facility</i> , MTF) Mecanism de publicare aprobat (<i>Approved Publication Arrangement</i> , APA) Furnizor de sisteme centralizate de raportare (<i>Consolidated tape provider</i> , CTP)	{ISIN}
2	Data executării	Data la care sunt executate tranzacțiile.	RM, MTF, APA, CTP	{DATEFORMAT}

Câmp num	Identificatorul câmpului	Descriere și detalii care trebuie publicate	Tipul locului de executare sau de publicare	Trebuie utilizat formatul indicat în tabelul 1
3	Locul executării	Codul MIC de segment pentru locul de tranzacționare din UE sau operatorul independent, acolo unde este disponibil, în caz contrar codul MIC pentru operator. Codul MIC XOFF în cazul în care tranzacția este executată de firme de investiții care nu sunt operatori independenți și nu este executată într-un loc de tranzacționare.	RM, MTF, APA, CTP	{MIC} – al locului de tranzacționare sau al operatorului independent ori {MIC} - XOFF
4	Marcajul instrumentelor suspendate	Indică dacă instrumentul a fost suspendat pentru întreaga zi de tranzacționare la locul de tranzacționare respectiv la data executării. Ca urmare a suspendării unui instrument pentru întreaga zi de tranzacționare, în câmpurile 5-10 se trece valoarea zero.	RM, MTF, CTP	TRUE – dacă instrumentul a fost suspendat pentru întreaga zi de tranzacționare sau FALSE – dacă instrumentul nu a fost suspendat pentru întreaga zi de tranzacționare
5	Numărul total de tranzacții	Numărul total de tranzacții executate la data executării (**).	RM, MTF, APA, CTP	{INTEGER-18}
6	Valoarea totală a tranzacțiilor	Valoarea totală a tranzacțiilor executate la data executării, exprimată în EUR (*) (**).	RM, MTF, APA, CTP	{DECIMAL-18/5}
7	Tranzacțiile executate, cu excepția tuturor tranzacțiilor executate în temeiul derogărilor pretranzacționare prevăzute la articolul 4 alineatul (1) literele (a), (b) și (c) din Regulamentul (UE) nr. 600/2014.	Numărul total de tranzacții executate la data executării, cu excepția tuturor tranzacțiilor executate în temeiul derogărilor pretranzacționare prevăzute la articolul 4 alineatul (1) literele (a), (b) și (c) din Regulamentul (UE) nr. 600/2014 (**).	RM, MTF, CTP	{INTEGER-18}
8	Valoarea totală a tranzacțiilor executate, cu excepția tuturor tranzacțiilor executate în temeiul derogărilor pretranzacționare prevăzute la articolul 4 alineatul (1) literele (a), (b) și (c) din Regulamentul (UE) nr. 600/2014.	Valoarea totală a tranzacțiilor executate la data executării, cu excepția tuturor tranzacțiilor executate în temeiul derogărilor pretranzacționare prevăzute la articolul 4 alineatul (1) literele (a), (b) și (c) din Regulamentul (UE) nr. 600/2014 (*) (**).	RM, MTF, CTP	{DECIMAL-18/5}

Câmp num	Identificatorul câmpului	Descriere și detalii care trebuie publicate	Tipul locului de executare sau de publicare	Trebuie utilizat formatul indicat în tabelul 1
9	Numărul total de tranzacții, cu excepția celor executate în temeiul decalării publicării posttranzacționare aplicabile ordinelor și tranzacțiilor de dimensiuni mari.	<p>Numărul total de tranzacții executate la data executării, cu excepția tranzacțiilor executate în temeiul derogării (post-tranzacționare) aplicabile ordinelor și tranzacțiilor de dimensiuni mari (**).</p> <p>Pentru identificarea tranzacțiilor cu acțiuni și certificate de depozit, trebuie utilizat numai cel mai înalt prag corespunzător intervalului aferent valorii medii zilnice a tranzacțiilor (ADT) din tabelul 4 din anexa II.</p> <p>Pentru identificarea tranzacțiilor cu certificate și alte instrumente financiare similare, trebuie utilizat numai cel mai înalt prag din tabelul 6 din anexa II.</p> <p>Pentru identificarea tranzacțiilor cu fonduri tranzacționate la bursă, trebuie utilizat numai cel mai înalt prag din tabelul 5 din anexa II.</p>	RM, MTF, APA, CTP	{INTEGER-18}
10	Valoarea totală a tranzacțiilor executate, cu excepția tranzacțiilor executate în temeiul decalării publicării posttranzacționare aplicabile ordinelor și tranzacțiilor de dimensiuni mari.	<p>Volumul total de tranzacții executate la data executării, cu excepția tranzacțiilor executate în temeiul derogării (post-tranzacționare) aplicabile ordinelor și tranzacțiilor de dimensiuni mari (*) (**).</p> <p>Pentru identificarea tranzacțiilor cu acțiuni și certificate de depozit, trebuie utilizat numai cel mai înalt prag corespunzător intervalului aferent valorii medii zilnice a tranzacțiilor (ADT) din tabelul 4 din anexa II.</p> <p>Pentru identificarea tranzacțiilor cu certificate și alte instrumente financiare similare, trebuie utilizat numai cel mai înalt prag din tabelul 6 din anexa II.</p> <p>Pentru identificarea tranzacțiilor cu fonduri tranzacționate la bursă, trebuie utilizat numai cel mai înalt prag din tabelul 5 din anexa II.</p>	RM, MTF, APA, CTP	{DECIMAL-18/5}

(*) Valoarea tranzacțiilor se calculează ca număr de instrumente tranzacționate între cumpărători și vânzători, înmulțit cu prețul unitar al instrumentului tranzacționat pentru tranzacția respectivă și se exprimă în EUR.

(**) Tranzacțiile care au fost anulate se exclud din cifrele raportate.

În toate cazurile, câmpul trebuie completat cu orice valoare mai mare sau egală cu zero, utilizând până la 18 caractere numerice, inclusiv până la 5 zecimale.”