

Tento text slúži výlučne ako dokumentačný nástroj a nemá žiadny právny účinok. Inštitúcie Únie nenesú nijakú zodpovednosť za jeho obsah. Autentické verzie príslušných aktov vrátane ich preambúl sú tie, ktoré boli uverejnené v Úradnom vestníku Európskej únie a ktoré sú dostupné na portáli EUR-Lex. Tieto úradné znenia sú priamo dostupné prostredníctvom odkazov v tomto dokumente

► **B**

**DELEGOVANÉ NARIADENIE KOMISIE (EÚ) 2017/588**

zo 14. júla 2016,

ktorým sa dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy týkajúce sa režimu veľkosti tikú pre akcie, vkladové potvrdenky a fondy obchodované na burze

(Text s významom pre EHP)

(Ú. v. EÚ L 87, 31.3.2017, s. 411)

Zmenené a doplnené:

		Úradný vestník		
		Č.	Strana	Dátum
► <b><u>M1</u></b>	Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2019/443 z 13. februára 2019	L 77	59	20.3.2019

**DELEGOVANÉ NARIADENIE KOMISIE (EÚ) 2017/588**

zo 14. júla 2016,

ktorým sa dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy týkajúce sa režimu veľkosti tiku pre akcie, vkladové potvrdenky a fondy obchodované na burze

(Text s významom pre EHP)

*Článok 1***Najvýznamnejší trh z hľadiska likvidity**

Na účely tohto nariadenia sa za najvýznamnejší trh z hľadiska likvidity, pokiaľ ide o akcie alebo vkladové potvrdenky, považuje najvýznamnejší trh z hľadiska likvidity uvedený v článku 4 ods. 1 písm. a) nariadenia (EÚ) č. 600/2014 a špecifikovaný v článku 4 delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2017/587 <sup>(1)</sup>.

*Článok 2***Veľkosť tiku pre akcie, vkladové potvrdenky a fondy obchodované na burze**

(Článok 49 ods. 1 a 2 smernice 2014/65/EÚ)

1. Obchodné miesta uplatňujú na pokyny týkajúce sa akcií alebo vkladových potvrdeniek veľkosť tiku, ktorá je rovnaká alebo vyššia ako hodnota, ktorá zodpovedá:

a) pásnu likvidity uvedenému v tabuľke v prílohe, ktoré zodpovedá rozsahu priemerného denného počtu transakcií na najvýznamnejšom trhu pre daný nástroj z hľadiska likvidity a

b) cenovému rozpätiu v uvedenom pásme likvidity, ktoré zodpovedá cene daného pokynu.

2. Odchylne od odseku 1 písm. a), ak najvýznamnejší trh z hľadiska likvidity, pokiaľ ide o akcie alebo vkladové potvrdenky, prevádzkuje len obchodný systém, v ktorom sa párujú pokyny na základe periodickej aukcie a algoritmu obchodovania prevádzkovaného bez zásahu človeka, obchodné miesta uplatňujú pásmo likvidity zodpovedajúce najnižšiemu priemernému dennému počtu transakcií v tabuľke v prílohe.

3. Obchodné miesta uplatňujú na pokyny týkajúce sa fondov obchodovaných na burze veľkosť tiku, ktorá je rovnaká alebo vyššia ako hodnota, ktorá zodpovedá:

<sup>(1)</sup> 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 internalizátora (pozri stranu 387 tohto úradného vestníka).

**▼B**

- a) pásma likvidity v tabuľke v prílohe, ktoré zodpovedá najvyššiemu priemernému dennému počtu transakcií; a
- b) cenovému rozpätiu v uvedenom pásme likvidity, ktoré zodpovedá cene daného pokynu.

4. Požiadavky stanovené v odseku 3 sa uplatňujú iba na fondy obchodované na burze, ktorých podkladovými finančnými nástrojmi sú výlučne akcie, na ktoré sa vzťahuje režim veľkosti tiku podľa odseku 1, alebo balík takýchto akcií.

*Článok 3***Priemerný denný počet transakcií s akciami a vkladovými potvrdenkami**

(Článok 49 ods.1 a 2 smernice 2014/65/EÚ)

1. Do 1. marca roka nasledujúceho po dni začatia uplatňovania nariadenia (EÚ) č. 600/2014 a potom do 1. marca každého nasledujúceho roka príslušný orgán pre konkrétnu akciu alebo vkladovú potvrdenku pri určovaní najvýznamnejšieho trhu z hľadiska likvidity pre danú akciu alebo vkladovú potvrdenku vypočíta priemerný denný počet transakcií s týmto finančným nástrojom na príslušnom trhu a zabezpečí zverejnenie týchto informácií.

Príslušný orgán uvedený v pododseku 1 je príslušný orgán najvýznamnejšieho trhu z hľadiska likvidity podľa článku 16 delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2017/590 <sup>(1)</sup>.

2. Výpočet uvedený v odseku 1 má tieto charakteristiky:

- a) za každé obchodné miesto obsahuje transakcie vykonané podľa pravidiel daného obchodného miesta s výnimkou referenčnej ceny a dohodnutých transakcií označených tak, ako sa uvádza v tabuľke 4 v prílohe I k delegovanému nariadeniu (EÚ) 2017/587, a transakcie vykonané na základe minimálne jedného pokynu, pri ktorom platila výnimka udelená na základe veľkého rozsahu a kde objem transakcie presiahol prah veľkého rozsahu určený v súlade s článkom 7 delegovaného nariadenia (EÚ) 2017/587.
- b) pokrýva buď predchádzajúci kalendárny rok, alebo podľa potreby, obdobie predchádzajúceho kalendárneho roka, počas ktorého bol finančný nástroj prijatý na obchodovanie alebo bol obchodovaný na obchodnom mieste, pričom obchodovanie s ním nebolo pozastavené.

3. Odseky 1 a 2 sa nevzťahujú na akcie a vkladové potvrdenky, ktoré boli prvýkrát prijaté na obchodovanie alebo prvýkrát obchodované na obchodnom mieste štyri týždne pred koncom predchádzajúceho kalendárneho roka alebo v kratšom období.

<sup>(1)</sup> Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2017/590 z 28. júla 2016, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 600/2014, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy týkajúce sa oznamovania transakcií príslušným orgánom (pozri stranu 449 tohto úradného vestníka).

**▼B**

4. Obchodné miesta uplatňujú veľkosti tiku pásma likvidity zodpovedajúceho priemernému dennému počtu transakcií zverejnenému podľa odseku 1 od 1. apríla nasledujúceho po tomto zverejnení.

5. Pred prvým prijatím na obchodovanie alebo pred prvým dňom obchodovania s akciami alebo vkladovými potvrdenkami príslušný orgán obchodného miesta, na ktorom má byť uvedený finančný nástroj prvýkrát prijatý na obchodovanie alebo má byť prvýkrát obchodovaný, vykoná odhad priemerného denného počtu transakcií pre dané obchodné miesto, pričom prípadne zohľadní predchádzajúcu históriu obchodovania s uvedeným finančným nástrojom, ako aj predchádzajúcu históriu obchodovania s finančnými nástrojmi považovanými za nástroje s podobnými charakteristikami, a tento odhad zverejní.

Veľkosti tiku pásma likvidity zodpovedajúceho zverejnenému odhadu priemerného denného počtu transakcií sa uplatňujú odo dňa zverejnenia uvedeného odhadu až do zverejnenia priemerného denného počtu transakcií pre uvedený nástroj v súlade s odsekom 6.

6. Najneskôr do šiestich týždňov od prvého dňa obchodovania s akciami alebo vkladovými potvrdenkami príslušný orgán obchodného miesta, na ktorom bol finančný nástroj prvýkrát prijatý na obchodovanie alebo prvýkrát obchodovaný na obchodnom mieste, vypočíta na základe údajov za prvé štyri týždne obchodovania s uvedeným finančným nástrojom priemerný denný počet transakcií s uvedeným finančným nástrojom na uvedenom obchodnom mieste a zabezpečí jeho zverejnenie.

Veľkosti tiku pásma likvidity zodpovedajúceho tomuto zverejnenému priemernému dennému počtu transakcií sa uplatňujú od zverejnenia až dotedy, kým sa v súlade s postupom stanoveným v odsekoch 1 až 4 vypočíta a zverejní nový priemerný denný počet transakcií pre uvedený nástroj.

7. Na účely tohto článku sa priemerný denný počet transakcií pre finančný nástroj za príslušné obdobie a na príslušnom obchodnom mieste vypočíta tak, že sa celkový počet transakcií s uvedeným finančným nástrojom vydeli počtom obchodných dní.

**▼M1**

8. Príslušný orgán pre konkrétnu akciu môže upraviť priemerný denný počet transakcií, ktorý uvedený príslušný orgán vypočítal alebo odhadol v súlade s postupom stanoveným v odsekoch 1 až 7, ak sú splnené všetky tieto podmienky:

- a) obchodné miesto s najvyšším obratom uvedenej akcie sa nachádza v tretej krajine;
- b) ak bol uvedený priemerný denný počet transakcií vypočítaný a uverejnený v súlade s postupom stanoveným v odsekoch 1 až 4, rovná sa alebo je väčší ako jeden.

Pri upravovaní priemerného denného počtu transakcií s akciou príslušný orgán zohľadňuje transakcie vykonané na obchodnom mieste tretej krajiny s najvyšším obratom uvedenej akcie.

**▼ M1**

9. Príslušný orgán, ktorý upravil priemerný denný počet transakcií s akciou v súlade s odsekom 8, zabezpečí uverejnenie tohto upraveného priemerného denného počtu transakcií. Pred uvedeným uverejnením príslušný orgán oznámi upravený priemerný denný počet transakcií s uvedenou akciou príslušným orgánom ostatných obchodných miest pôsobiacich v Únii, na ktorých sa obchoduje s uvedenou akciou.

10. Obchodné miesta uplatňujú veľkosti tiku toho pásma likvidity, ktoré zodpovedá upravenému priemernému dennému počtu transakcií, od druhého kalendárneho dňa po jeho uverejnení.

**▼ B***Článok 4***Korporátne udalosti**

(článok 49 ods.1 a 2 smernice 2014/65/EÚ)

Ak sa príslušný orgán domnieva, že určitá korporátne udalosť môže zmeniť priemerný denný počet transakcií s konkrétnym finančným nástrojom, v dôsledku čoho by tento finančný nástroj patril do iného pásma likvidity, príslušný orgán k uvedenému finančnému nástroju pristupuje, ako keby bol prvýkrát prijatý na obchodovanie alebo bol prvýkrát obchodovaný na obchodnom mieste, a uplatnením postupu stanoveného v článku 3 ods. 5 a 6 určí nové uplatniteľné pásmo likvidity a zabezpečí jeho zverejnenie.

*Článok 5***Prechodné ustanovenia**

1. Príslušný orgán obchodného miesta, na ktorom boli akcie alebo vkladové potvrdenky prvýkrát prijaté na obchodovanie alebo prvýkrát obchodované pred dňom začatia uplatňovania nariadenia (EÚ) č. 600/2014, zhromaždí potrebné údaje a vypočíta priemerný denný počet transakcií s uvedeným finančným nástrojom na uvedenom obchodnom mieste a zabezpečí jeho zverejnenie v týchto lehotách:

- a) najneskôr štyri týždne pred dňom začatia uplatňovania nariadenia (EÚ) č. 600/2014, ak deň, keď sú akcie alebo vkladové potvrdenky prvýkrát obchodované na obchodnom mieste v Únii, prípadne na deň najmenej desať týždňov pred dňom začatia uplatňovania nariadenia (EÚ) č. 600/2014;
- b) najneskôr v deň začatia uplatňovania nariadenia (EÚ) č. 600/2014, ak deň, keď sú finančné nástroje prvýkrát obchodované na obchodnom mieste v Únii, prípadne na obdobie, ktoré sa začína desať týždňov pred dňom začatia uplatňovania nariadenia (EÚ) č. 600/2014 a končí dňom predchádzajúcim dňu začatia uplatňovania nariadenia (EÚ) č. 600/2014.

2. Výpočty uvedené v odseku 1 písm. a) sa vykonávajú takto:

**▼B**

- a) ak deň, kedy sú akcie alebo vkladové potvrdenky prvýkrát obchodované na obchodnom mieste v Únii, predchádza dňu začatia uplatňovania nariadenia (EÚ) č. 600/2104 aspoň o šesťnásť týždňov, výpočet sa zakladá na údajoch, ktoré sú k dispozícii za štyridsaťtýždňové referenčné obdobie, ktoré sa začína päťdesiatdva týždňov pred dňom začatia uplatňovania nariadenia (EÚ) č. 600/2014;
- b) ak deň, keď sú akcie alebo vkladové potvrdenky prvýkrát obchodované na obchodnom mieste v Únii, prípadne na obdobie, ktoré sa začína šesťnásť týždňov pred dňom začatia uplatňovania nariadenia (EÚ) č. 600/2104 a končí desať týždňov pred dňom začatia uplatňovania nariadenia (EÚ) č. 600/2014, výpočet sa zakladá na údajoch, ktoré sú k dispozícii za prvé štvortýždňové obdobie obchodovania s finančným nástrojom;
- c) ak deň, keď sú akcie alebo vkladové potvrdenky prvýkrát obchodované na obchodnom mieste v Únii, prípadne na obdobie, ktoré sa začína desať týždňov pred dňom začatia uplatňovania nariadenia (EÚ) č. 600/2014 a končí dňom predchádzajúcim dňu začatia uplatňovania nariadenia (EÚ) č. 600/2014, výpočet sa zakladá na obchodnej histórii akcie alebo vkladovej potvrdenky alebo iných finančných nástrojov, u ktorých sa predpokladajú podobné charakteristiky, ako majú uvedené akcie alebo vkladové potvrdenky.

3. Veľkosti tiku pásma likvidity zodpovedajúceho zverejnenému priemernému dennému počtu transakcií uvedenému v odseku 1 sa uplatňujú do 1. apríla roka nasledujúceho po dni začatia uplatňovania nariadenia (EÚ) č. 600/2014. Počas tohto obdobia príslušné orgány zabezpečia, aby veľkosti tiku pre finančné nástroje uvedené v písmenách b) a c) odseku 2 a pre ktoré sú príslušným orgánom, neprispievali k narúšaniu podmienok obchodovania. Ak príslušný orgán zistí riziko pre riadne fungovanie trhov v dôsledku takýchto veľkostí tiku, rieši toto riziko stanovením a zverejnením aktualizovaného priemerného denného počtu transakcií pre príslušné finančné nástroje. Urobí tak na základe údajov zodpovedajúcich dlhšej a komplexnejšej histórii obchodovania s uvedenými nástrojmi. Obchodné miesta bezodkladne uplatňujú pásmo likvidity zodpovedajúce aktualizovanému priemernému dennému počtu transakcií. Robia tak do 1. apríla roka nasledujúceho po dni začatia uplatňovania nariadenia (EÚ) č. 600/2014 alebo do prípadného ďalšieho zverejnenia príslušným orgánom v súlade s týmto odsekom.

*Článok 6***Nadobudnutie účinnosti a uplatňovanie**

Toto nariadenie nadobúda účinnosť dvadsiatym dňom po jeho uverejnení v *Úradnom vestníku Európskej únie*.

**▼B**

Uplatňuje sa od 3. januára 2018.

Článok 5 sa však uplatňuje odo dňa nadobudnutia účinnosti tohto nariadenia.

Toto nariadenie je záväzné v celom rozsahu a priamo uplatniteľné vo všetkých členských štátoch.



## PRÍLOHA

Tabuľka veľkosti tikú

Cenové rozpätia	Pásma likvidity					
	0 ≤ priemerný denný počet transakcií < 10	10 ≤ priemerný denný počet transakcií < 80	80 ≤ priemerný denný počet transakcií < 600	600 ≤ priemerný denný počet transakcií < 2 000	2 000 ≤ priemerný denný počet transakcií < 9 000	9 000 ≤ priemerný denný počet transakcií
0 ≤ cena < 0,1	0,0005	0,0002	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001
0,1 ≤ cena < 0,2	0,001	0,0005	0,0002	0,0001	0,0001	0,0001
0,2 ≤ cena < 0,5	0,002	0,001	0,0005	0,0002	0,0001	0,0001
0,5 ≤ cena < 1	0,005	0,002	0,001	0,0005	0,0002	0,0001
1 ≤ cena < 2	0,01	0,005	0,002	0,001	0,0005	0,0002
2 ≤ cena < 5	0,02	0,01	0,005	0,002	0,001	0,0005
5 ≤ cena < 10	0,05	0,02	0,01	0,005	0,002	0,001
10 ≤ cena < 20	0,1	0,05	0,02	0,01	0,005	0,002
20 ≤ cena < 50	0,2	0,1	0,05	0,02	0,01	0,005
50 ≤ cena < 100	0,5	0,2	0,1	0,05	0,02	0,01
100 ≤ cena < 200	1	0,5	0,2	0,1	0,05	0,02
200 ≤ cena < 500	2	1	0,5	0,2	0,1	0,05
500 ≤ cena < 1 000	5	2	1	0,5	0,2	0,1
1 000 ≤ cena < 2 000	10	5	2	1	0,5	0,2
2 000 ≤ cena < 5 000	20	10	5	2	1	0,5
5 000 ≤ cena < 10 000	50	20	10	5	2	1
10 000 ≤ cena < 20 000	100	50	20	10	5	2
20 000 ≤ cena < 50 000	200	100	50	20	10	5
50 000 ≤ cena	500	200	100	50	20	10