



European Securities and  
Markets Authority

# Smernice

**o obveznostih glede podatkov o trgu v skladu z MiFID II/MiFIR**



## **Kazalo**

|                                                                                       |           |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>1. Področje uporabe.....</b>                                                       | <b>2</b>  |
| <b>2. Sklicevanja na pravne vire, kratice in opredelitev pojmov .....</b>             | <b>2</b>  |
| <b>3. Namen 5</b>                                                                     |           |
| <b>4. Obveznosti v zvezi s skladnostjo in poročanjem.....</b>                         | <b>5</b>  |
| <b>5. Smernice o obveznostih glede podatkov o trgu v skladu z MiFID II/MiFIR.....</b> | <b>6</b>  |
| <b>5.1 Uvod.....</b>                                                                  | <b>6</b>  |
| <b>5.2 Jasne in lahko dostopne politike za podatke o trgu.....</b>                    | <b>7</b>  |
| <b>5.3 Zagotavljanje podatkov o trgu na podlagi stroškov.....</b>                     | <b>8</b>  |
| <b>5.4 Obveznost zagotavljanja podatkov o trgu na nediskriminatorni podlagi.....</b>  | <b>9</b>  |
| <b>5.5 Pristojbine za posameznega uporabnika .....</b>                                | <b>11</b> |
| <b>5.6 Obveznost ločenih podatkov o trgu .....</b>                                    | <b>11</b> |
| <b>5.7 Obveznosti glede preglednosti.....</b>                                         | <b>11</b> |
| <b>5.8 Obveznost brezplačne zagotovitve podatkov 15 minut po objavi.....</b>          | <b>13</b> |
| <b>Priloga I – Standardizacija terminologije .....</b>                                | <b>16</b> |
| <b>Priloga II – Obrazec za objavo informacij na razumni poslovni podlagi.....</b>     | <b>17</b> |
| <b>Priloga III – Korelacijska tabela.....</b>                                         | <b>20</b> |

# 1. Področje uporabe

## Kdo?

1. Te smernice so namenjene nacionalnim pristojnim organom, mestom trgovanja, sistemom odobrenih objav (APA), ponudnikom stalnih informacij (CTP) in sistematičnim internalizatorjem. Oddelek 5.8 v zvezi z zagotavljanjem zapoznelih podatkov se ne uporablja za sistematične internalizatorje.
2. Od leta 2022 dalje bo Evropski organ za vrednostne papirje in trge (ESMA) izvajal nadzor nad APA in CTP, kot je določeno v Uredbi (EU) 2019/2175. Od takrat dalje se sklici na nacionalne pristojne organe razumejo kot sklici na nacionalne pristojne organe, ki nadzorujejo mesta trgovanja in sistematične internalizatorje, ter tiste, ki nadzorujejo svoje nacionalne APA in CTP, ki so izvzeti iz nadzora organa ESMA. Smernice sicer niso naslovljene na organ ESMA, vendar bodo veljale za APA in CTP, za katere bo organ ESMA pristojen od leta 2022 dalje.

## Kaj?

3. Te smernice se uporabljajo v zvezi s členi 13, 15(1) in 18(8) uredbe MiFIR, kot so nadalje podrobneje opredeljeni v členih 6 do 11 Delegirane uredbe (EU) 2017/567, ter v zvezi s členi 64(1) in (2) ter 65(1) in (2) direktive MiFID II<sup>1</sup>, kot so nadalje podrobneje opredeljeni v členih 84 do 89 Delegirane uredbe (EU) 2017/565. Smernice se uporabljajo v zvezi s podatki o trgu, ki jih morajo mesta trgovanja, sistematični internalizatorji, APA in CTP zagotoviti javnosti za namene ureditve preglednosti pred trgovanjem in po njem.

## Kdaj?

4. Te smernice se začnejo uporabljati 1. januarja 2022.
5. Te smernice ne veljajo za nacionalne pristojne organe, ki niso več odgovorni za nadzor APA in CTP od datuma, ko organ ESMA prevzame nadzor na temi APA in CTP.

# 2. Sklicevanja na pravne vire, kratice in opredelitev pojmov

## Sklicevanje na pravne vire

Delegirana uredba  
(EU) 2017/565

Delegirana uredba Komisije (EU) 2017/565 o dopolnitvi  
Direktive 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta v  
zvezi z organizacijskimi zahtevami in pogoji poslovanja

---

<sup>1</sup> Od 1. januarja 2022 bi bilo treba sklice na te določbe razumeti kot sklice na nove določbe uredbe MiFIR, kot so navedene v Uredbi (EU) 2019/2175 in kakor so dodatno dopolnjene z ustreznimi drugostopenjskimi akti. Glej tudi korelacijsko tabelo v Prilogi III.

investicijskih podjetij ter opredeljenimi izrazi za namene navedene direktive<sup>2</sup>

Delegirana uredba (EU) 2017/567

Delegirana uredba Komisije (EU) 2017/567 o dopolnitvi Uredbe (EU) št. 600/2014 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z opredelitvijo pojmov, preglednostjo, stiskanjem portfelja ter nadzornimi ukrepi glede poseganja v zvezi s produkti in pozicij<sup>3</sup>

Direktiva MiFID II

Direktiva 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. maja 2014 o trgih finančnih instrumentov ter spremembi Direktive 2002/92/ES in Direktive 2011/61/EU<sup>4</sup>

RTS 1

Delegirana uredba Komisije (EU) 2017/587 z dne 14. julija 2016 o dopolnitvi Uredbe (EU) št. 600/2014 Evropskega parlamenta in Sveta o trgih finančnih instrumentov v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi o zahtevah po preglednosti za mesta trgovanja in investicijska podjetja v zvezi z delnicami, potrdili o lastništvu, investicijskimi skladi, s katerimi se trguje na borzi, certifikati in drugimi podobnimi instrumenti ter o obveznostih glede izvrševanja poslov z določenimi delnicami na mestu trgovanja ali s strani sistematičnega internalizatorja<sup>5</sup>

RTS 2

Delegirana uredba Komisije (EU) 2017/583 z dne 14. julija 2016 o dopolnitvi Uredbe (EU) št. 600/2014 Evropskega parlamenta in Sveta o trgih finančnih instrumentov v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi o zahtevah glede preglednosti za mesta trgovanja in investicijska podjetja v zvezi z obveznicami, strukturiranimi finančnimi produkti, pravicami do emisij in izvedenimi finančnimi instrumenti<sup>6</sup>

Uredba o ESMA<sup>7</sup>

Uredba (EU) št. 1095/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/77/ES

---

<sup>2</sup> UL L 87, 31.3.2017, str. 1.

<sup>3</sup> UL L 87, 31.3.2017, str. 90.

<sup>4</sup> UL L 173, 12.6.2014, str. 349.

<sup>5</sup> UL L 87, 31.3.2017, str. 387.

<sup>6</sup> UL L 87, 31.3.2017, str. 229.

<sup>7</sup> UL L 331, 15.12.2010, str. 84.

Uredba MiFIR Uredba (EU) št. 600/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. maja 2014 o trgih finančnih instrumentov in spremembi Uredbe (EU) št. 648/2012<sup>8</sup>

Uredba (EU) 2019/2175 Uredba (EU) 2019/2175 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 18. decembra 2019 o spremembi Uredbe (EU) št. 1093/2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski bančni organ), Uredbe (EU) št. 1094/2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za zavarovanja in poklicne pokojnine), Uredbe (EU) št. 1095/2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge), Uredbe (EU) št. 600/2014 o trgih finančnih instrumentov, Uredbe (EU) 2016/1011 o indeksih, ki se uporabljajo kot referenčne vrednosti v finančnih instrumentih in finančnih pogodbah ali za merjenje uspešnosti investicijskih skladov, in Uredbe (EU) 2015/847 o informacijah, ki spremljajo prenose sredstev<sup>9</sup>

### Kratice

|      |                                              |
|------|----------------------------------------------|
| APA  | Sistem odobrenih objav                       |
| CTP  | Ponudnik stalnih informacij                  |
| ESMA | Evropski organ za vrednostne papirje in trge |
| EU   | Evropska unija                               |

### Opredelitev pojmov

Uporabljajo se opredelitve, določene v direktivi MiFID II in uredbi MiFIR.

*licenčna pogodba o podatkih o trgu* pogodba med ponudnikom podatkov o trgu in stranko za licenciranje podatkov o trgu, ki odraža informacije in cene, razkrite v politiki za podatke o trgu

*podatki o trgu* podatki, ki jih morajo mesta trgovanja, sistematični internalizatorji, APA in CTP zagotoviti za namene ureditve preglednosti pred trgovanjem in po njem. Podatki o trgu zato vključujejo podatke, določene v Prilogi I k RTS 1 in prilogah I in II k RTS 2

---

<sup>8</sup> UL L 173, 12.6.2014, str. 84.

<sup>9</sup> UL L 334, 27.12.2019, str. 1.

|                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|-----------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <i>politika za podatke o trgu</i> | eden ali več dokumentov ponudnika podatkov o trgu, v katerih so navedene ustrezne informacije o zagotavljanju podatkov o trgu, vključno s cenikom za pristojbine za podatke o trgu ter posredne storitve za dostop do podatkov o trgu in njihovo uporabo, ter glavni pogoji licenčne pogodbe o podatkih o trgu                                 |
| <i>ponudnik podatkov o trgu</i>   | mesto trgovanja, kot je opredeljeno v členu 4(1)(24) direktive MiFID II, sistem odobrenih objav (APA), kot je opredeljen v členu 4(1)(52) direktive MiFID II, ponudnik stalnih informacij (CTP), kot je opredeljen v členu 4(1)(53) direktive MiFID II, ali sistematični internalizator, kot je opredeljen v členu 4(1)(20) direktive MiFID II |
| <i>zpoznani podatki</i>           | podatki o trgu, ki so na voljo 15 minut po objavi                                                                                                                                                                                                                                                                                              |

### 3. Namen

6. Te smernice so izdane v skladu s členom 16(1) uredbe o ESMA. Njihov namen je vzpostaviti dosledne, učinkovite in uspešne nadzorne prakse v okviru Evropskega sistema finančnega nadzora (ESFS) ter zagotoviti skupno, enotno in usklajeno uporabo določb člena 13, člena 15(1) in člena 18(8) uredbe MiFIR ter člena 64(1) in člena 65(1) in (2) direktive MiFID II.
7. Namen teh smernic je zagotoviti, da udeleženci na finančnem trgu enotno razumejo zahtevo po zagotovitvi podatkov o trgu na razumni poslovni podlagi, vključno z zahtevami po razkritju, ter zahtevo po brezplačni zagotovitvi podatkov o trgu 15 minut po objavi (zpoznani podatki). Zagotovile naj bi tudi, da bodo nacionalni pristojni organi enotno razumeli in razvijali dosledne nadzorne prakse, kadar ocenjujejo popolnost, razumljivost in doslednost določb o razumni poslovni podlagi in zapoznelih podatkih.

### 4. Obveznosti v zvezi s skladnostjo in poročanjem

#### Vloga teh smernic

8. V skladu s členom 16(3) uredbe o ESMA si morajo nacionalni pristojni organi in udeleženci na finančnem trgu na vsak način prizadevati za spoštovanje teh smernic.
9. Nacionalni pristojni organi, za katere veljajo te smernice, bi jih morali v skladu z odstavkom 2 oddelka 1 spoštovati tako, da jih ustrezno vključijo v svoje nacionalne pravne in/ali nadzorne okvire, tudi kadar so posamezne smernice namenjene zlasti udeležencem na finančnem trgu. V tem primeru bi morali nacionalni pristojni organi s svojim nadzorom zagotoviti, da udeleženci na finančnem trgu upoštevajo smernice.

#### Zahteve v zvezi s poročanjem

10. V dveh mesecih po tem, ko so smernice v vseh uradnih jezikih EU objavljene na spletni strani organa ESMA, morajo nacionalni pristojni organi, za katere veljajo te smernice,

organ ESMA obvestiti, ali (i) upoštevajo smernice, (ii) ne upoštevajo smernic, ampak jih nameravajo upoštevati ali (iii) ne upoštevajo smernic niti jih ne nameravajo upoštevati.

11. V primeru neupoštevanja morajo nacionalni pristojni organi organ ESMA v dveh mesecih po tem, ko so smernice v vseh uradnih jezikih EU objavljene na njegovi spletni strani, obvestiti še o razlogih za neupoštevanje.
12. Obrazec za pošiljanje obvestil je na voljo na spletni strani organa ESMA. Izpolnjeni obrazec se pošlje organu ESMA.
13. Udeležencem na finančnem trgu ni treba sporočiti, ali ravnajo v skladu s temi smernicami.

## **5. Smernice o obveznostih glede podatkov o trgu v skladu z MiFID II/MiFIR**

### **5.1 Uvod**

14. V členu 13, členu 15(1) in členu 18(8) uredbe MiFIR ter členu 64(1) in členu 65(1) in (2) direktive MiFID II so določene zahteve za mesta trgovanja, APA, CTP in sistematične internalizatorje (ponudnike podatkov o trgu), da zagotavljajo podatke o trgu na razumni poslovni podlagi in nediskriminatoren dostop do teh informacij. Te zahteve so podrobneje opredeljene v členih 6 do 11 Delegirane uredbe (EU) 2017/567 in členih 84 do 89 Delegirane uredbe (EU) 2017/565.
15. Zahteve iz Delegirane uredbe (EU) 2017/567 in Delegirane uredbe (EU) 2017/565 določajo načelo zagotavljanja podatkov o trgu na podlagi stroškov priprave in razširjanja teh podatkov in določajo, da morajo ponudniki podatkov o trgu izpolnjevati zahteve po razkritju, ki naj bi uporabnikom podatkov o trgu omogočile, da razumejo način določitve cene podatkov o trgu, primerjajo ponudbe podatkov o trgu in na koncu presodijo, ali so podatki o trgu zagotovljeni na razumni poslovni podlagi.
16. Poleg tega člen 13(1) uredbe MiFIR zahteva, da mesta trgovanja dajo podatke na voljo brezplačno 15 minut po objavi (zapozneli podatki). Enaka obveznost je za APA in CTP določena v členu 64(1) ter členu 65(1) in (2) direktive MiFID II.
17. V skladu s členom 84(2) Delegirane uredbe (EU) 2017/565 in členom 6(2) Delegirane uredbe (EU) 2017/567 se več zahtev in obveznosti glede preglednosti ne uporablja za ponudnike podatkov o trgu, ki dajejo podatke o trgu na voljo brezplačno.
18. Vendar se nekatere določbe o podatkih o trgu iz teh uredb uporabljajo tudi za ponudnike podatkov o trgu, ki dajejo podatke o trgu na voljo brezplačno. Za te ponudnike podatkov o trgu se zlasti zahteva, da so podatki o trgu na voljo vsem strankam pod enakimi pogoji, da imajo vzpostavljene prilagodljive zmogljivosti za zagotovitev, da lahko stranke vedno pravočasno pridobijo dostop do podatkov o trgu

na nediskriminatorni podlagi, in da zagotovijo podatke o trgu ločeno. Zato za te ponudnike podatkov o trgu veljajo smernice 4, 6 in 11.

19. Ponudniki podatkov o trgu ne smejo zaračunavati posrednih storitev, potrebnih za dostop do podatkov o trgu, kadar zagotavljajo podatke brezplačno.
20. Da bi zagotovili, da zahteve glede podatkov o trgu dosežejo želene cilje, so v teh smernicah določena tudi pričakovanja organa ESMA o tem, kako bi morali ponudniki podatkov o trgu izpolnjevati določbe o podatkih o trgu. V smernicah so predvsem obrazložene zahteva po zagotovitvi podatkov o trgu na podlagi stroškov, zahteva po zagotovitvi nediskriminatornega dostopa do podatkov, obveznosti razkritja in zahteva po brezplačni zagotovitvi zapoznelih podatkov.
21. V pravnih zahtevah je sicer predviden isti pristop za mesta trgovanja (regulirani trgi, MTF, OTF), APA, CTP in sistematične internalizatorje, vendar je treba poudariti, da je obseg zahtev glede podatkov o trgu za te štiri tipe subjektov različen. Na primer, mesta trgovanja morajo zagotoviti podatke o trgu pred trgovanjem in po njem na razumni poslovni podlagi, medtem ko so za sistematične internalizatorje zahteve na razumni poslovni podlagi omejene na podatke o trgu pred trgovanjem, za APA in CTP pa na podatke o trgu po trgovanju. Poleg tega za sistematične internalizatorje ne veljajo zahteve glede zapoznelih podatkov. Vse zahteve torej ne veljajo v enakem obsegu za vse subjekte. To je poudarjeno v smernicah, kjer je ustrezno.
22. Organ ESMA priznava, da je pri določanju pričakovanj glede določb o podatkih o trgu pomembno upoštevati različno naravo, obseg in kompleksnost ponudnikov podatkov o trgu. Organ ESMA je v skladu s členom 1(5) in členom 8(3) uredbe o ESMA pri pripravi teh smernic upošteval načelo sorazmernosti. Na primer, glede na različne operativne modele in stroškovne strukture ponudnikov podatkov o trgu metode za obračunavanje stroškov v teh smernicah niso usklajene, temveč je zahtevano, da imajo ponudniki podatkov o trgu jasno in dokumentirano metodologijo za določitev cene podatkov o trgu. Podobno je za preprečitev velikega operativnega in upravnega bremena za ponudnike podatkov o trgu, ki upravljajo trgovni sistem za avtomatsko povezovanje naročil, kadar razkrivajo zapoznele podatke pred trgovanjem, in glede na omejeno dodano vrednost zelo podrobnih podatkov pred trgovanjem za uporabnike, v teh smernicah pojasnjeno, da je pri takšnih sistemih obveznost zagotovitve zapoznelih podatkov pred trgovanjem izpolnjena, kadar je zagotovljen dostop samo do najboljše ponudbe in povpraševanja.
23. V smernicah so najprej določene zahteve glede razumne poslovne podlage in nediskriminatornega dostopa (oddelki 5.2–5.7), pri čemer je natančno upoštevana struktura delegiranih aktov, v katerih so podrobneje opredeljene zahteve glede razumne poslovne podlage. V oddelku 5.8 so navedene določbe o zapoznelih podatkih.

## **5.2 Jasne in lahko dostopne politike za podatke o trgu**

V smernici 1 so pojasnjeni člen 13 uredbe MiFIR ter člen 64(1), člen 65(1) in člen 65(2) direktive MiFID II, kot so podrobneje opredeljeni v členih 84 do 89 Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/565 in členih 6 do 11 Delegirane uredbe (EU) 2017/567.



**Smernica 1:** Ponudniki podatkov o trgu bi morali objaviti svojo politiko za podatke o trgu na svoji spletni strani v lahko dostopni in uporabnikom prijazni obliki. Kadar politiko za podatke o trgu sestavlja več kot en dokument, bi morali ponudniki podatkov o trgu to jasno navesti in vse dokumente politike za podatke o trgu objaviti na enem mestu na svoji spletni strani.

V politiki za podatke o trgu bi morale biti jasno in nedvoumno navedene vse ustrezne informacije o podatkih o trgu, vključno s cenikom za ponudbo podatkov o trgu in vse posredne storitve, potrebne za dostop in uporabo ponujenih podatkov o trgu, da bi stranke lahko razumele pristojbine ter pogoje, ki veljajo zanje. Ponudniki podatkov o trgu bi morali biti pripravljeni po potrebi dodatno obrazložiti svojo politiko za podatke o trgu.

### 5.3 Zagotavljanje podatkov o trgu na podlagi stroškov

V smernicah 2 in 3 sta pojasnjena člen 85 Delegirane uredbe (EU) 2017/565 in člen 7 Delegirane uredbe (EU) 2017/567.

**Smernica 2:** Ponudniki podatkov o trgu bi morali imeti jasne in dokumentirane metodologije obračunavanja stroškov za določitev cene podatkov o trgu. Metodologije bi morale vključevati neposredne ponudbe podatkov o trgu (torej pristojbine za podatke o trgu) ter posredne storitve, potrebne za dostop do ponujenih podatkov o trgu, kot so pristojbine za povezavo ali programsko ali strojno opremo, potrebno za uporabo podatkov o trgu in dostop do njih. Metodologije bi bilo treba redno (na primer letno) pregledovati. Ponudniki podatkov o trgu bodo morda morali sčasoma prilagoditi svoje metodologije in upoštevati spremembe mejnih stroškov. Na primer, če ponudnik podatkov o trgu dodeli del naložb v informacijsko infrastrukturo stroškom priprave in razširjanja podatkov o trgu, se pričakuje, da bo pri dodelitvi teh stroškov upošteval amortizacijo naložb.

Ponudniki podatkov o trgu bi morali v svojih metodologijah pojasniti, ali je vključena marža in kako je bila ta določena.

V metodologijah obračunavanja stroškov bi moralo biti prikazano, kako cena podatkov o trgu temelji na stroških priprave in razširjanja podatkov o trgu. V ta namen bi bilo treba v vsaki metodologiji opredeliti tudi stroške, ki jih je mogoče pripisati izključno pripravi in razširjanju podatkov o trgu (tj. neposredne stroške), in stroške, ki se delijo z drugimi storitvami, kot so skupni stroški. Kjer je ustrezno, bi bilo poleg tega treba razlikovati med spremenljivimi stroški in stalnimi stroški.

Neposredne stroške bi bilo treba razumeti kot stroške, ki jih je mogoče pripisati izključno pripravi in razširjanju podatkov o trgu, kot so stroški za posebno osebje, ki pripravlja in/ali razširja podatke o trgu, ali stroški za izvajanje revizij. Skupne stroške bi bilo treba razumeti kot stroške, do katerih pride pri hkratni obdelavi rezultatov enega vhodnega vira za dva ali več produktov, na primer za izvrševanje poslov ter pripravo in razširjanje podatkov o trgu.

Stroške, ki se delijo z drugimi storitvami, bi bilo treba porazdeliti na podlagi ustreznih delitvenih ključev. Spremenljivi stroški so stroški, ki nastanejo pri pripravi in razširjanju ene dodatne enote podatkov o trgu, stalni stroški pa so stroški, ki se ne spreminjajo glede na količino pripravljenih in razširjenih podatkov o trgu.

Da bi zagotovili, da dodelitev stroškov priprave in razširjanja podatkov o trgu odraža dejanske stroške priprave in razširjanja podatkov o trgu in končne pristojbine, zaračunane strankam, bi bilo treba v metodologije vključiti utemeljitev, kateri stroški so vključeni v pristojbine za podatke o trgu, in zlasti utemeljitev primernosti načel in ključev za dodelitev za stroške, ki se delijo z drugimi storitvami. Na primer, ponudniki podatkov o trgu za dodelitev stroškov, ki se delijo z drugimi storitvami, kot so skupni stroški, kot načela za dodelitev ne bi smeli uporabljati prihodkov, ustvarjenih z različnimi storitvami in dejavnostmi podjetja, saj je ta praksa v nasprotju z obveznostjo določitve pristojbin za podatke o trgu (torej prihodkov od poslovanja s podatki o trgu) na podlagi stroškov priprave in razširjanja podatkov o trgu.

Poleg tega verjetno nimajo vsi ponudniki podatkov o trgu skupnih stroškov. Na primer, licencirana dejavnost APA in CTP je omejena na zbiranje in razširjanje podatkov o trgu (in v primeru CTP združevanje teh podatkov), pri čemer avtomatično ne nastane tudi drug produkt. Zato ne nastanejo skupni stroški.

**Smernica 3:** Ponudniki podatkov o trgu bi morali uporabljati kazenske klavzule le v skladu z načelom zaračunavanja na razumni poslovni podlagi. Ponudniki podatkov o trgu predvsem ne bi smeli nalagati neutemeljenih ali prestroгих kazenskih klavzul.

Da bi zagotovili, da so kazni utemeljene, bi jih ponudniki podatkov o trgu morali naložiti samo, kadar je bila dokazana kršitev licenčne pogodbe o podatkih o trgu, na primer kadar je bilo v reviziji ugotovljeno, da stranke niso spoštovale pogojev iz licenčne pogodbe o podatkih o trgu.

Raven kazni v primeru nespoštovanja pogojev licenčne pogodbe o podatkih o trgu bi morala na splošno temeljiti na izterjavi prihodkov, ki bi bili ustvarjeni v primeru skladnosti z licenco.

Prestroge prakse, s katerimi bi se v primeru nespoštovanja ali nezmožnosti stranke, da dokaže spoštovanje pogojev licence, ustvarili dodatni prihodki, bi bilo treba izključiti. Takšne prakse bi bile na primer previsoke obresti ali preobsežna retroaktivnost.

Poleg tega bi ponudniki podatkov o trgu morali zagotoviti, da revizijske prakse ne ustvarjajo nepotrebnih stroškov za uporabnike podatkov, na primer zaradi povečanja obsega revizije nad tem, kar je nujno potrebno za odkrivanje kršitev licenčnih pogodb o podatkih o trgu.

Da bi zbrali potrebne informacije za presojo morebitnih kršitev licenčnih pogodb o podatkih o trgu, lahko ponudniki podatkov o trgu izključno v ta namen zahtevajo, da jim stranke zagotovijo informacije o uporabi podatkov.

## **5.4 Obveznost zagotavljanja podatkov o trgu na nediskriminatorni podlagi**

V smernicah 4 do 7 sta pojasnjena člen 86 Delegirane uredbe (EU) 2017/565 in člen 8 Delegirane uredbe (EU) 2017/567.

**Smernica 4:** Ponudniki podatkov o trgu bi morali v svojih politikah za podatke o trgu opisati kategorije strank in to, kako je uporaba podatkov upoštevana pri oblikovanju kategorij strank. Uporabljeni merila bi morala:

- (i) temeljiti na dejanskih elementih, ki so zlahka preverljivi in dovolj splošni, da veljajo za več strank;
- (ii) biti pojasnjena tako, da stranke lahko razumejo, kateri kategoriji pripadajo.

Ponudniki podatkov o trgu bi morali v svoji politiki za podatke o trgu pojasniti veljavne pristojbine in pogoje za vsako uporabo. Utemeljiti bi morali vse razlike v pristojbinah in pogojih, ki se uporabljajo za posamezne kategorije strank.

Poleg tega bi ponudniki podatkov o trgu morali z objektivnimi razlogi utemeljiti vse spremembe svojih politik za podatke o trgu, zaradi katerih se spremeni razvrstitev strank.

**Smernica 5:** Ponudniki podatkov o trgu bi morali skupaj z opisom različnih kategorij strank v svojih politikah za podatke o trgu pojasniti, kako se uporabljajo pristojbine, kadar lahko stranka pripada več kategorijam strank, na primer kadar stranka hkrati uporabi podatke na različne načine. V tem primeru bi morali ponudniki podatkov o trgu zaračunati za zagotovitev podatkov samo enkrat z uporabo samo ene kategorije strank. Ponudniki podatkov o trgu lahko izjemoma sorazmerno povečajo ustrezno pristojbino, kadar stranke uporabijo podatke na več bistveno različnih načinov.

Ponudniki podatkov o trgu bi morali v svojih politikah za podatke o trgu jasno navesti znesek povečanja pristojbine, primere, v katerih se uporabi, in obrazložitev njegove skladnosti z načelom, da cena podatkov o trgu temelji na stroških priprave in razširjanja podatkov z vključitvijo razumne marže.

**Smernica 6:** Ponudniki podatkov o trgu bi morali strankam, ki spadajo v isto kategorijo, ponuditi isti sklop možnosti v zvezi s tehnično ureditvijo. Zagotoviti bi morali, da tehnične ureditve, vključno z zakasnitvami in povezljivostjo, niso diskriminatorne, niti ne ustvarjajo nepoštenih prednosti. Ponudniki podatkov o trgu bi morali vsakršno odstopanje v končni sprejeti rešitvi utemeljiti na podlagi upravičenih tehničnih omejitev.

**Smernica 7:** Kadar ponudniki podatkov o trgu razkrivajo politike popustov, bi morali jasno opisati področje uporabe popusta, pogoje za uporabo in pogoje uporabe (na primer trajanje popusta).

Pogoji za uporabo popusta bi morali:

- (i) temeljiti na dejanskih elementih, ki so zlahka preverljivi in dovolj splošni, da veljajo za več strank;
- (ii) biti pojasnjeni tako, da stranke lahko razumejo, ali in kdaj se popust uporablja zanje.

V skladu z načelom, da se podatki o trgu zagotavljajo nediskriminatorno, se zaradi uporabe popusta ne bi smele ustvariti dodatne kategorije strank ali primeri uporabe podatkov. Podobno glede na obveznost, da se podatki dajo na voljo ločeno, popust za povezane storitve ne bi smel presežati cene storitev, ki se ponuja posebej. (Glej tudi smernico 11.)

## 5.5 Pristojbine za posameznega uporabnika

V smernicah 8 do 10 sta pojasnjena člen 87 Delegirane uredbe (EU) 2017/565 in člen 9 Delegirane uredbe (EU) 2017/567.

**Smernica 8:** Zaračunavanje na posameznega uporabnika bi bilo treba razumeti kot model za zaračunavanje pristojbin za prikazane podatke, ki strankam omogoča, da se izognejo večkratnemu zaračunavanju, če podatki o trgu izvirajo od več ponudnikov podatkov ali naročnin. Ponudniki podatkov o trgu bi morali za prikazane podatke kot obračunsko enoto uporabljati aktivne uporabnike, kar strankam omogoča, da plačajo glede na število aktivnih uporabnikov, ne pa glede na število naprav ali podatkovnih produktov.

**Smernica 9:** Ponudniki podatkov o trgu bi morali zagotoviti, da pogoji za upravičenost do zaračunavanja na posameznega uporabnika zahtevajo samo to, kar je potrebno, da bi bilo zaračunavanje na posameznega uporabnika izvedljivo. Predvsem bi pogoji za upravičenost morali pomeniti: i) da je stranka zmožna pravilno opredeliti število aktivnih uporabnikov v organizaciji, ki bodo imeli dostop do podatkov, in ii) da stranka ponudniku podatkov o trgu sporoči število aktivnih uporabnikov. Ponudniki podatkov o trgu lahko poleg tega zahtevajo začetno predhodno preverjanje, s katerim potrdijo število uporabnikov in/ali upravičenost stranke.

**Smernica 10:** Kadar ponudniki podatkov o trgu menijo, da zaračunavanje na posameznega uporabnika ni sorazmerno s stroški zagotavljanja podatkov in ga ne morejo ponuditi, bi morali razkriti razloge za to z jasno navedbo posebnosti svojega poslovnega modela, zaradi katerih bi bilo zaračunavanje na posameznega uporabnika nesorazmerno, in tega, zakaj na podlagi teh lastnosti sprejetje modela ni izvedljivo. Kadar oviralni dejavniki povzročajo previsoke administrativne stroške, bi ponudniki podatkov o trgu morali v svojo razlago o nesorazmernosti vključiti navedbo, da so stroški, predvideni za uvedbo zaračunavanja na posameznega uporabnika, visoki, in okvirni znesek v zvezi s tem.

## 5.6 Obveznost ločenih podatkov o trgu

V smernici 11 sta pojasnjena člen 88 Delegirane uredbe (EU) 2017/565 in člen 10 Delegirane uredbe (EU) 2017/567.

**Smernica 11:** Ponudniki podatkov o trgu bi morali vedno obvestiti stranke, da je nakup podatkov o trgu na voljo ločeno od dodatnih storitev. Takšne dodatne storitve vključujejo zagotavljanje podatkov, ki niso povezani s preglednostjo pred trgovanjem in po njem (na primer podatki ESG ali podatkovna analitika). Ponudniki podatkov o trgu ne bi smeli pogojevati nakupa podatkov o trgu z dodatnimi storitvami.

Cene za združene in ločene podatke bi morale biti jasno navedene v politiki za podatke o trgu.

## 5.7 Obveznosti glede preglednosti

V smernicah 12 do 16 sta pojasnjena člen 89 Delegirane uredbe (EU) 2017/565 in člen 11 Delegirane uredbe (EU) 2017/567.

### Standardizirana ključna terminologija

**Smernica 12:** Ponudniki podatkov o trgu bi morali v svoji politiki za podatke o trgu in ceniku sprejeti terminologijo iz Priloge I k tem smernicam. Kadar ponudniki podatkov o trgu uporabljajo druge izraze, bi jih morali v svoji politiki za podatke o trgu ali ceniku jasno opredeliti.

### Standardizirana obračunska enota

**Smernica 13:** Ponudniki podatkov o trgu bi morali za lažje primerjanje cen v svoji politiki za podatke o trgu in v obrazcu prikazati ceno prikazanih podatkov na število aktivnih uporabnikov.

Ponudniki podatkov o trgu bi strankam morali vedno dati na voljo možnost, da se dostop do prikazanih podatkov meri glede na število aktivnih uporabnikov. Poleg tega lahko v svoji politiki za podatke o trgu določijo alternativno obračunsko enoto za prikazane podatke (na primer število aplikacij za prikaz, odobrenih stranki za dostop do podatkov, kot so namizne aplikacije, mobilne naprave in stenske table). V tem primeru bi morali v svoji politiki za podatke o trgu pojasniti, kako se uporabljajo pristojbine z drugo obračunsko enoto razen aktivnih uporabnikov in v katerih okoliščinah je ta možnost na voljo. Ponudniki podatkov o trgu bi morali strankam vedno omogočiti, da prosto izberejo obračunsko enoto, ki jim bolj ustreza.

Ponudniki podatkov o trgu bi v svojih politikah za podatke o trgu morali tudi jasno navesti obračunsko enoto za nejavne podatke, njeno uporabo in pojasnilo, zakaj naj bi bila izbrana metoda najustreznejša za obračunavanje zagotavljanja nejavnih podatkov strankam glede na uporabljeni sistem razširjanja podatkov (na primer naprave, strežniki, informacijske aplikacije ali aplikacije v oblaku). Obračunska enota, ki jo ponudnik podatkov o trgu uporablja za nejavne podatke, bi morala biti edinstvena, kar pomeni, da za določanje obsega dostopa ni mogoče kombinirati dveh ali več obračunskih enot.

### Standardizirana oblika objav

**Smernica 14:** Ponudniki podatkov o trgu bi morali objaviti informacije, zahtevane v členu 89 Delegirane uredbe (EU) 2017/565 in členu 11 Delegirane uredbe (EU) 2017/567, z uporabo obrazca iz Priloge II.

Ponudniki podatkov o trgu bi morali zagotavljati informacije dosledno v smislu ravni podrobnosti, da bi razkritje strankam omogočalo, da primerjajo ponudbe (na primer po razredu finančnega instrumenta in na letni osnovi). Kjer je ustrezno, bi bilo treba informacije zagotoviti ločeno za podatke pred trgovanjem in po trgovanju.

Dodatne informacije, ki ne spadajo v obseg obveznosti glede preglednosti, v obrazcu ne bi smele biti zagotovljene. Vendar bi ponudniki podatkov o trgu morali zagotoviti, da so dodatne informacije zlahka dostopne strankam (na primer z vstavitvijo sklica na ustrezno publikacijo, ki vsebuje informacije in utemeljitev dodatnih meril, uporabljenih za razlikovanje podatkovnih produktov in licenc ali določitev kategorij strank, kot je navedeno v smernicah 4 do 7).

### Razkritje stroškov

**Smernica 15:** Ponudniki podatkov o trgu bi morali z obrazcem iz Priloge II objaviti povzetek, kako so določili ceno, in podrobnejšo obrazložitev metodologije obračunavanja stroškov,

uporabljene za izpolnitev člena 11(e) Delegirane uredbe (EU) 2017/567 in člena 89(2)(e) Delegirane uredbe (EU) 2017/565.

V obrazložitvi bi moral biti med drugim naveden seznam vseh vrst stroškov, vključenih v pristojbine za podatke o trgu, s primeri teh stroškov, pa tudi načela za dodelitev in delitveni ključi za skupne stroške in stroške, ki se delijo z drugimi storitvami. Ponudniki podatkov o trgu bi morali razkriti, ali so v pristojbine za podatke o trgu vključili marže in kako so zagotovili, da so marže razumne.

Ponudnikom podatkov o trgu ni treba razkriti dejanskih stroškov priprave in razširjanja podatkov o trgu ali dejanskih stopenj marž, vendar bi uporabniki iz zagotovljenih obrazložitvenih informacij o stroških in maržah morali biti zmožni razumeti, kako je bila cena za podatke o trgu določena, in primerjati metodologije različnih ponudnikov podatkov o trgu.

### Revizijske prakse

**Smernica 16:** Ponudniki podatkov o trgu bi morali vse pogoje svojih revizijskih praks navesti v licenčni pogodbi o podatkih o trgu (pogostost, obdobje zajema podatkov, rok za obvestilo, zaupnost podatkov itd.). V licenčni pogodbi o podatkih o trgu bi moralo biti izrecno navedeno, ali se pristojbine za podatke o trgu lahko uporabljajo retroaktivno. Poleg tega bi moralo biti jasno obrazloženo, kako naj bi se stranke pripravile na revizijo (katere informacije morajo hraniti in kako dolgo itd.). Vse revizije bi bilo treba izvesti ob upoštevanju potrebe po sodelovanju med ponudniki in uporabniki podatkov o trgu.

## **5.8 Obveznost brezplačne zagotovitve podatkov 15 minut po objavi**

V smernicah 17 do 19 sta pojasnjena člena 64 in 65 direktive MiFID II in člen 13 uredbe MiFIR.

### Dostop do podatkov in vsebina

**Smernica 17:** Prosti dostop do zapoznelih podatkov bi moral biti zagotovljen vsem strankam, vključno s profesionalnimi. Ponudniki podatkov o trgu lahko zahtevajo preprosto registracijo za namene spremljanja, kdo ima dostop do zapoznelih podatkov, pod pogojem, da podatki ostanejo lahko dostopni vsem uporabnikom.

Objava zapoznelih podatkov bi morala zajemati vse sisteme trgovanja, ki jih upravljajo mesta trgovanja. Podatki po trgovanju bi morali vključevati vsa ustrezna polja za namene preglednosti po trgovanju, vključno z oznakami, kot so določena v RTS 1 in 2. Zaradi operativne težavnosti, ki izhaja iz velikih količin podatkov pred trgovanjem, na eni strani in zahtev uporabnikov podatkov na drugi strani v primeru zapoznelih podatkov pred trgovanjem zadošča vključitev samo prvih trenutnih ponujenih najboljših nakupnih in prodajnih cen, ki so na voljo, in globine trgovalnih interesov pri teh cenah.

### Oblika in razpoložljivost podatkov

**Smernica 18:** Zapoznjeni podatki bi morali biti zagotovljeni v obliki, ki je prilagojena potrebam uporabnikov, in biti na voljo dovolj časa.

V skladu s členom 14 Delegirane uredbe (EU) 2017/571 bi morali biti zapoznani podatki po trgovanju zagotovljeni v strojno berljivi obliki in na voljo v splošno uporabljanih programih. Uporabnikom mora biti omogočena avtomatizacija izluščanja podatkov. Podatki bi morali biti na voljo za vse instrumente, s katerimi se trguje, skupaj (ali za razred instrumentov), ne pa samo na osnovi posameznih instrumentov. Da bi v skladu s cilji direktive MiFID II/uredbe MiFIR zagotovili, da je podatke mogoče zlahka konsolidirati, morajo vsi ponudniki podatkov o trgu podatke zagotavljati v strojno berljivi obliki. Podatki bi morali biti uporabnikom za začetek izluščanja na voljo vsaj do polnoči naslednjega poslovnega dne.

Zapoznani podatki pred trgovanjem bi morali biti na voljo v strojno berljivi obliki. Ker podatki niso zagotovljeni za namene konsolidacije, bi morali biti na voljo, dokler ni na voljo naslednja novejša ponudba (torej trenutni posnetek brez preteklih informacij) ali, če ni na voljo novih informacij, do polnoči naslednjega poslovnega dne.

### Nadaljnje razširjanje podatkov in storitve z dodano vrednostjo

**Smernica 19:** Brez poseganja v pravne določbe, ki ponudnikom podatkov o trgu prepovedujejo zaračunavanje za uporabo zapoznelih podatkov, lahko obstajajo nekateri primeri, v katerih ponudniki podatkov o trgu lahko zahtevajo plačilo. V primeru, da uporabnik zapoznelih podatkov te razširja dalje v zameno za plačilo (vključno s splošno pristojbino za dostop do njegovih storitev), se od tega uporabnika lahko zahteva plačilo. Podobno lahko mesta trgovanja, APA in CTP zaračunajo uporabniku, kadar uporabnik zapoznelih podatkov na podlagi teh podatkov ustvarja storitve z dodano vrednostjo, ki jih nato kot plačljive prodaja tretjim stranem.

V tem okviru se nadaljnje razširjanje podatkov razume kot poslovni model prodaje zapoznelih podatkov v nespremenjeni obliki tretjim strankam, bodisi neposredno z zaračunavanjem za omogočitev dostopa do teh podatkov ali prek splošnih pristojbin za dostop. Kadar uporabnik zapoznelih podatkov te objavi na svoji spletni strani, vendar za ta dostop ne zaračunava plačila, se ta objava ne šteje za nadaljnje razširjanje podatkov za namene teh smernic, niti kadar uporabnik podatkov ustvari posredne prihodke (na primer prek oglaševanja). Ponudnik podatkov lahko zahteva plačilo v zvezi z nadaljnjim razširjanjem podatkov samo, kadar uporabnik podatkov ustvari neposredno ekonomsko korist s prodajo teh podatkov.

Storitev z dodano vrednostjo se razume kot ustvarjanje produkta na podlagi neobdelanih zapoznelih podatkov, na primer z združevanjem naborov podatkov iz različnih virov ali ustvarjanjem nizov preteklih podatkov ali s kombiniranjem z drugimi informacijami in ponujanjem podatkov kot produkta tretjim stranem. Samo storitve z dodano vrednostjo, ki se kot plačljiv produkt prodajajo tretjim stranem, se štejejo za storitve z dodano vrednostjo in v zvezi z njimi lahko ponudnik podatkov zahteva plačilo.

Kar zadeva nadaljnje razširjanje podatkov in ustvarjanje storitev z dodano vrednostjo, podjetju, ki razširja zapoznele podatke interno<sup>10</sup> ali jih uporablja za svoje interne namene, med drugim za vrednotenje svojega portfelja, zagotavljanje brezplačnih informacij svojim strankam na

---

<sup>10</sup> Notranje razširjanje v tem okviru pomeni izmenjavo podatkov v izboljšani ali neobdelani obliki v isti ustanovi ali skupini za kateri koli namen razen ustvarjanja in poznejše prodaje podatkovnih produktov.

podlagi zapoznelih podatkov, analize pred trgovanjem in po njem, upravljanje tveganja ali raziskave, se za namene teh smernic ne bi smelo zaračunati plačilo.



# Priloga I – Standardizacija terminologije

## i. Stranka

Stranka je fizična in/ali pravna oseba, ki s ponudnikom podatkov o trgu sklene licenčno pogodbo o podatkih o trgu in ki so ji zaračunane pristojbine za podatke o trgu.

## ii. Obračunska enota štetja

Obračunska enota štetja je enota, uporabljena za merjenje ravni uporabe podatkov o trgu, ki bo zaračunana stranki, in se uporablja za namene pristojbin. Razlikovati bi morala med vrstama uporabe, torej uporabo za prikaz in uporabo nejavnih podatkov.

## iii. Profesionalna stranka

Profesionalna stranka pomeni stranko, ki uporablja podatke o trgu za izvajanje reguliranih finančnih storitev ali regulirane finančne dejavnosti ali zagotavljanje storitve tretjim stranem ali ki se šteje za veliko podjetje, torej izpolnjuje dve izmed naslednjih zahtev glede velikosti na ravni podjetja: (i) bilančna vrednost aktive dosega 20 000 000 EUR, (ii) čisti letni prihodki od prodaje dosega 40 000 000 EUR in (iii) vrednost lastnega kapitala dosega 2 000 000 EUR.

## iv. Neprofesionalna stranka

Neprofesionalna stranka je stranka, ki ne ustreza opredelitvi profesionalne stranke.

## v. Prikazani podatki

Prikazani podatki pomenijo podatke o trgu, zagotovljene ali uporabljene s pomočjo zaslona, ki jih lahko berejo ljudje.

## vi. Nejavni podatki

Nejavni podatki so vsi podatki o trgu, ki ne ustrezajo opredelitvi prikazanih podatkov.

## vii. Podatki o trgu

Podatki o trgu pomenijo podatke, ki jih morajo mesta trgovanja, sistematični internalizatorji, APA in CTP zagotoviti za namene ureditve preglednosti pred trgovanjem in po njem. Podatki o trgu tako vključujejo podatke, določene v Prilogi I k RTS 1 in prilogah I in II k RTS 2.

## viii. Podatki v realnem času

Podatki v realnem času pomenijo podatke o trgu, zagotovljene z zakasnitvijo manj kot 15 minut po objavi.

## ix. Zapozneli podatki

Zapozneli podatki pomenijo podatke o trgu, zagotovljene 15 minut po objavi.

## Priloga II – Obrazec za objavo informacij na razumni poslovni podlagi

Navodila za izpolnjevanje obrazca so navedena spodaj.

| Pravna podlaga                                                                                                           | Vsebina                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                         |                                                     |  |                            |                                 |                                         |                                                     |                                                                                                                          |  |  |  |           |  |  |  |                                                |  |  |  |                                 |  |  |  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------|--|----------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|-----------|--|--|--|------------------------------------------------|--|--|--|---------------------------------|--|--|--|
| <p>Člen 89(2)(a) Delegirane uredbe (EU) 2017/565 in člen 11(2)(a) Delegirane uredbe (EU) 2017/567</p>                    | <p style="text-align: center;"><b>Cenik: leto XXXX</b></p> <p>[Vstavite splošen povzetek ponujenih provizij in spletno povezavo do celotnega cenika. Cenik bi moral vključevati naslednje postavke, kot so navedene v ustreznem drugostopenjskem besedilu:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) provizije na uporabnika prikazanih podatkov;</li> <li>(ii) provizije za uporabo nejavnih podatkov;</li> <li>(iii) politike popustov;</li> <li>(iv) provizije, povezane z licenčnimi pogoji;</li> <li>(v) provizije za podatke o trgu pred trgovanjem in po njem;</li> <li>(vi) provizije za druge podskupine informacij, vključno s tistimi, ki se zahtevajo v skladu z regulativnimi tehničnimi standardi iz člena 12(2) uredbe MiFIR;</li> <li>(vii) druge pogodbene pogoje.</li> </ul> <p>Vse spremembe cenika bi bilo treba jasno navesti in pojasniti.]</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                         |                                                     |  |                            |                                 |                                         |                                                     |                                                                                                                          |  |  |  |           |  |  |  |                                                |  |  |  |                                 |  |  |  |
| <p>Člen 89(2)(b) Delegirane uredbe (EU) 2017/565 in člen 11(2)(b) Delegirane uredbe (EU) 2017/567</p>                    | <p>Vnaprejšnje razkritje z vsaj 90-dnevnim rokom za obvestilo o prihodnji spremembi cene, ki bo začela veljati DD. MM. LLLL<br/>           [Vstavite spletno povezavo do prihodnjega cenika z datumom začetka veljavnosti.]</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                         |                                                     |  |                            |                                 |                                         |                                                     |                                                                                                                          |  |  |  |           |  |  |  |                                                |  |  |  |                                 |  |  |  |
| <p>Člen 89(2)(c)(i–iii) Delegirane uredbe (EU) 2017/565 in člen 11(2)(c)(i–iii) Delegirane uredbe (EU) 2017/567</p>      | <p style="text-align: center;"><b>Informacije o vsebini podatkov o trgu</b><br/>           Obdobje: 1. 1. IIII–31. 12. IIII</p> <table border="1" data-bbox="549 1294 1423 2009"> <thead> <tr> <th data-bbox="549 1294 767 1406"><u>Razred instrumentov</u></th> <th data-bbox="767 1294 986 1406">1) Število zajetih instrumentov</th> <th data-bbox="986 1294 1204 1406">2) Skupni promet z zajetimi instrumenti</th> <th data-bbox="1204 1294 1423 1406">3) Delež podatkov o trgu pred trgovanjem in po njem</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="549 1406 767 1686">Lastniški instrumenti (delnice, ETF, potrdila o lastništvu, certifikati, drugi finančni instrumenti, podobni lastniškim)</td> <td data-bbox="767 1406 986 1686"></td> <td data-bbox="986 1406 1204 1686"></td> <td data-bbox="1204 1406 1423 1686"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="549 1686 767 1798">Obveznice</td> <td data-bbox="767 1686 986 1798"></td> <td data-bbox="986 1686 1204 1798"></td> <td data-bbox="1204 1686 1423 1798"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="549 1798 767 1910">Blago in zapisi, s katerimi se trguje na borzi</td> <td data-bbox="767 1798 986 1910"></td> <td data-bbox="986 1798 1204 1910"></td> <td data-bbox="1204 1798 1423 1910"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="549 1910 767 2009">Strukturirani finančni produkti</td> <td data-bbox="767 1910 986 2009"></td> <td data-bbox="986 1910 1204 2009"></td> <td data-bbox="1204 1910 1423 2009"></td> </tr> </tbody> </table> |                                         |                                                     |  | <u>Razred instrumentov</u> | 1) Število zajetih instrumentov | 2) Skupni promet z zajetimi instrumenti | 3) Delež podatkov o trgu pred trgovanjem in po njem | Lastniški instrumenti (delnice, ETF, potrdila o lastništvu, certifikati, drugi finančni instrumenti, podobni lastniškim) |  |  |  | Obveznice |  |  |  | Blago in zapisi, s katerimi se trguje na borzi |  |  |  | Strukturirani finančni produkti |  |  |  |
| <u>Razred instrumentov</u>                                                                                               | 1) Število zajetih instrumentov                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 2) Skupni promet z zajetimi instrumenti | 3) Delež podatkov o trgu pred trgovanjem in po njem |  |                            |                                 |                                         |                                                     |                                                                                                                          |  |  |  |           |  |  |  |                                                |  |  |  |                                 |  |  |  |
| Lastniški instrumenti (delnice, ETF, potrdila o lastništvu, certifikati, drugi finančni instrumenti, podobni lastniškim) |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                         |                                                     |  |                            |                                 |                                         |                                                     |                                                                                                                          |  |  |  |           |  |  |  |                                                |  |  |  |                                 |  |  |  |
| Obveznice                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                         |                                                     |  |                            |                                 |                                         |                                                     |                                                                                                                          |  |  |  |           |  |  |  |                                                |  |  |  |                                 |  |  |  |
| Blago in zapisi, s katerimi se trguje na borzi                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                         |                                                     |  |                            |                                 |                                         |                                                     |                                                                                                                          |  |  |  |           |  |  |  |                                                |  |  |  |                                 |  |  |  |
| Strukturirani finančni produkti                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                         |                                                     |  |                            |                                 |                                         |                                                     |                                                                                                                          |  |  |  |           |  |  |  |                                                |  |  |  |                                 |  |  |  |

|                                                                                                      |                                                                                                        |                                                                  |                                   |          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|----------|
|                                                                                                      | Listinjeni izvedeni finančni instrumenti                                                               |                                                                  |                                   |          |
|                                                                                                      | Obrestni izvedeni finančni instrumenti                                                                 |                                                                  |                                   |          |
|                                                                                                      | Kreditni izvedeni finančni instrumenti                                                                 |                                                                  |                                   |          |
|                                                                                                      | Lastniški izvedeni finančni instrumenti                                                                |                                                                  |                                   |          |
|                                                                                                      | Valutni izvedeni finančni instrumenti                                                                  |                                                                  |                                   |          |
|                                                                                                      | Izvedeni finančni instrumenti na emisijske kupone                                                      |                                                                  |                                   |          |
|                                                                                                      | Izvedeni finančni instrumenti C10                                                                      |                                                                  |                                   |          |
|                                                                                                      | Izvedeni finančni instrumenti na blago                                                                 |                                                                  |                                   |          |
|                                                                                                      | Finančne pogodbe na razliko (CFD)                                                                      |                                                                  |                                   |          |
|                                                                                                      | Pravice do emisije                                                                                     |                                                                  |                                   |          |
|                                                                                                      | Člen 89(2)(c)(iv) Delegirane uredbe (EU) 2017/565 in člen 11(2)(c)(iv) Delegirane uredbe (EU) 2017/567 | Informacije o vseh podatkih, zagotovljenih poleg podatkov o trgu |                                   | [Seznam] |
| Člen 89(2)(c)(v) Delegirane uredbe (EU) 2017/565 in člen 11(2)(c)(v) Delegirane uredbe (EU) 2017/567 | Datum zadnje prilagoditve licenčnine za zagotovljene podatke o trgu                                    |                                                                  | [DD. MM. LLLL]                    |          |
| Člen 89(2)(d) Delegirane uredbe (EU) 2017/565 in člen 11(2)(d) Delegirane uredbe (EU) 2017/567       | Skupni prihodki iz objave podatkov o trgu (v EUR)                                                      |                                                                  | [Ločeno, glede na operativni MIC] |          |
|                                                                                                      | Prihodki od podatkov o trgu kot delež skupnih prihodkov (v %)                                          |                                                                  | [Ločeno, glede na operativni MIC] |          |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
| <p>Člen 89(2)(e) Delegirane uredbe (EU) 2017/565 in člen 11(2)(e) Delegirane uredbe (EU) 2017/567</p>                                                                                                                                                                                     | <p><b>Informacije o metodologiji obračunavanja stroškov: leto LLLL</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |  |
| <p><b>Informacije o tem, kako je bila določena cena, vključno z uporabljenimi metodologijami obračunavanja stroškov, in informacije o specifičnih načelih, v skladu s katerimi se neposredni in spremenljivi skupni stroški razporejajo in porazdelitvi stalnih skupnih stroškov.</b></p> | <p><i>Povzemite, kako ste določili ceno, vključno z:</i></p> <p>1) <i>izčrpnim seznamom vrst stroškov, vključenih v določitev cene, vključno z neposrednimi, skupnimi in splošnimi stroški ter primeri za vsako vrsto stroškov;</i></p> <p>2) <i>načeli za dodelitev in ključi za dodelitev (v %) za skupne in splošne stroške;</i></p> <p>3) <i>obrazložitev morebitne marže, uporabljene pri določitvi cene, in tega, kako je zagotovljeno, da je ta marža razumna;</i></p> <p><i>Po potrebi vstavite spletno povezavo s podrobnejšimi informacijami o metodologiji obračunavanja stroškov.</i></p> |  |

**Navodila za izpolnjevanje obrazca:**

1) Obdobje poročanja

Informacije bi bilo treba sporočiti za celih 12 mesecev, razen za prvo obdobje poročanja, ki je lahko krajše ali daljše.

2) Število instrumentov

Navesti je treba povprečno število instrumentov, o katerih se poroča ali s katerimi se trguje v zajetem obdobju. Za izvedene finančne instrumente se upošteva povprečno število pogodb.

3) Skupni promet z zajetimi instrumenti

Za izračun se upošteva in navede povprečni dnevni skupni promet. Mere obsega bi morale biti v skladu s preglednico 4 Priloge II k RTS 2 za instrumente obveznic.

4) Razmerje podatkov o trgu pred trgovanjem in po njem

Ponudniki podatkov o trgu bi morali izračunati in objaviti razmerje naročil na transakcijo. Naročila bi morala vključevati vsa vhodna sporočila, objavljena v skladu s členi 3, 4, 8, 9, 14 in 18 uredbe MiFIR, vključno s sporočili o predložitvi, spremembi in preklicu, poslanimi v sistem trgovanja mesta trgovanja, povezanimi z naročilom ali ponudbo. Vendar bi morala biti izključena sporočila o preklicu, ki so naknadno poslana za: (i) izravnavo v avkciji; (ii) izgubo povezljivosti z mestom trgovanja; (iii) uporabo mehanizma za izklop v sili. Transakcije pomenijo v celoti ali delno izvršena naročila, za katera veljajo zahteve iz členov 6, 7, 10, 11, 20 in 21 uredbe MiFIR. Število neizvršenih naročil bi bilo treba izračunati upoštevanje vse faze trgovalnega dne, vključno z avkcijami. Upoštevajte, da sistematičnim internalizatorjem in APA ni treba razkrivati razmerja podatkov pred trgovanjem in po njem. Sistematičnim internalizatorjem ni treba zagotoviti informacij o pristojbinah za podatke o trgu po trgovanju, APA pa ni treba zagotoviti pristojbin za podatke o trgu pred trgovanjem.

## Priloga III – Korelacijska tabela

Od 1. januarja 2022 bi bilo treba določene sklice na določbe iz direktive MiFID II razumeti kot sklice na določbe nove uredbe MiFIR, kot so navedene v Uredbi (EU) 2019/2175 in kakor so dodatno dopolnjene z ustreznimi drugostopenjskimi akti. Glej spodnjo korelacijsko tabelo.

| Korelacijska tabela |                     |
|---------------------|---------------------|
| direktiva MiFID II  | (nova) uredba MiFIR |
| člen 4(1)(52)       | člen 2(1)(34)       |
| člen 4(1)(53)       | člen 2(1)(35)       |
| člen 64(1)          | člen 27(g)(1)       |
| Člen 64(2)          | člen 27(g)(2)       |
| člen 65(1)          | člen 27(h)(1)       |
| člen 65(2)          | člen 27(h)(2)       |