

## II

(Nezakonodajni akti)

## UREDBE

## DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) 2022/76

z dne 22. septembra 2021

**o dopolnitvi Uredbe (EU) 2019/2033 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi za določitev prilagoditev koeficientov „dnevnega toka trgovanja“ faktorja K (K-DTF)**

(Besedilo velja za EGP)

EVROPSKA KOMISIJA JE –

ob upoštevanju Pogodbe o delovanju Evropske unije,

ob upoštevanju Uredbe (EU) 2019/2033 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 27. novembra 2019 o bonitetnih zahtevah za investicijska podjetja ter o spremembi uredb (EU) št. 1093/2010, (EU) št. 575/2013, (EU) št. 600/2014 in (EU) št. 806/2014 <sup>(1)</sup> in zlasti tretjega pododstavka člena 15(5) v povezavi s točko (c) člena 15(5) Uredbe,

ob upoštevanju naslednjega:

- (1) Dnevni tok trgovanja (DTF) se izračuna na podlagi obsega poslov. Okoliščine, ki vodijo do večjih obsegov trgovanja, lahko zato prisilijo investicijska podjetja, ki poslujejo za svoj račun, vključno z vzdrževalci trga, da zmanjšajo svoje trgovalne dejavnosti. To lahko povzroči tveganje manjše likvidnosti na trgu, kar lahko ogrozi finančno stabilnost. Glede na te okoliščine bi bilo zato treba koeficiente K-DTF prilagoditi tako, da ne odvrtaajo od trgovalnih dejavnosti. Kadar okoliščine privedejo do manjšega obsega trgovanja, navedeni premisleki niso relevantni, zato bi morale prilagoditve koeficientov K-DTF temeljiti le na obsegih trgovanja v obdobjih visoke nestanovitnosti.
- (2) Če so zahteve K-DTF v težkih tržnih pogojih preveč omejevalne ali škodljive za finančno stabilnost, bi bilo treba koeficient iz člena 15(2) Uredbe (EU) 2019/2033 prilagoditi tako, da bi bil nižji od koeficienta iz razpredelnice 1 navedenega člena, da se prepreči, da bi K-DTF odvrtaal od trgovanja.
- (3) Glede na to, da se točka (c) člena 15(5) Uredbe (EU) 2019/2033 nanaša na težke tržne pogoje iz Delegirane uredbe (EU) 2017/578 <sup>(2)</sup>, bi morala biti čas začetka in konca obdobj težkih tržnih pogojev usklajena s členom 6(2) Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/578 o prepoznavanju težkih tržnih pogojev s strani mest trgovanja.

<sup>(1)</sup> UL L 314, 5.12.2019, str. 1.

<sup>(2)</sup> Delegirana uredba Komisije (EU) 2017/578 z dne 13. junija 2016 o dopolnitvi Direktive 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta o trgih finančnih instrumentov v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi, ki določajo zahteve za sporazume o vzdrževanju trga in sheme za vzdrževanje trga (UL L 87, 31.3.2017, str. 183).

- (4) Za namene izračuna prilagojenega K-DTF bi morali težki tržni pogoji zajemati primere, v katerih kratkoročne spremembe obsega trgovanja in cene pomembno vplivajo na izračun K-DTF. Ker lahko težki tržni pogoji trajajo nedoločen čas, vključno z obdobji, ki so kratka samo nekaj minut, bi morali biti prilagojeni koeficienti sposobni odražati vrednost dnevnega toka trgovanja, ki poteka v različno dolgih obdobjih.
- (5) Ta uredba temelji na osnutku regulativnih tehničnih standardov, ki ga je Komisiji predložil Evropski bančni organ po posvetovanju z Evropskim organom za vrednostne papirje in trge.
- (6) Evropski bančni organ je opravil javna posvetovanja o osnutku regulativnih tehničnih standardov, na katerem temelji ta uredba, analiziral morebitne povezane stroške in koristi ter zaprosil za mnenje interesno skupino za bančništvo, ustanovljeno v skladu s členom 37 Uredbe (EU) št. 1093/2010 Evropskega parlamenta in Sveta <sup>(3)</sup> –

SPREJELA NASLEDNJO UREDBO:

### Člen 1

#### Prilagoditve koeficientov K-DTF

1. Prilagoditve koeficientov K-DTF iz razpredelnice 1 člena 15(2) Uredbe (EU) 2019/2033 se v primeru, da se v težkih tržnih pogojih iz Delegirane uredbe (EU) 2017/578 zahteve K-DTF zdijo preveč omejevalne ali škodljive za finančno stabilnost, kot je navedeno v točki (c) člena 15(5) Uredbe (EU) 2019/2033, določijo z naslednjo formulo:

(a) za koeficient denarnih poslov K-DTF:

$$Cadj = C * (DTFexcl / DTFincl)$$

pri čemer je:

Cadj = prilagojeni koeficient

C = koeficient iz razpredelnice 1 člena 15(2) Uredbe (EU) 2019/2033

DTFexcl = DTF denarnih poslov, merjen v skladu s členom 33 Uredbe (EU) 2019/2033, brez vrednosti denarnih poslov, izvedenih v težkih tržnih pogojih iz člena 2; ter

DTFincl = DTF denarnih poslov, merjen v skladu s členom 33 Uredbe (EU) 2019/2033, vključno z vrednostjo denarnih poslov, izvedenih v težkih tržnih pogojih iz člena 2;

(b) za koeficient izvedenih finančnih instrumentov K-DTF:

$$Cadj = C * (DTFexcl / DTFincl)$$

pri čemer je:

Cadj = prilagojeni koeficient

C = koeficient iz razpredelnice 1 člena 15(2) Uredbe (EU) 2019/2033

DTFexcl = DTF izvedenih finančnih instrumentov, merjen v skladu s členom 33 Uredbe (EU) 2019/2033, brez vrednosti poslov z izvedenimi finančnimi instrumenti, izvedenih v težkih tržnih pogojih iz člena 2; ter

DTFincl = DTF izvedenih finančnih instrumentov, merjen v skladu s členom 33 Uredbe (EU) 2019/2033, vključno z vrednostjo poslov z izvedenimi finančnimi instrumenti, izvedenih v težkih tržnih pogojih iz člena 2.

<sup>(3)</sup> Uredba (EU) št. 1093/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski bančni organ) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/78/ES (UL L 331, 15.12.2010, str. 12).

Izračun DTfexcl vključuje samo vrednost dnevnega toka trgovanja, povezanega s finančnimi instrumenti ali osnovnimi instrumenti finančnih instrumentov, s katerimi se trguje v trgovalnem segmentu na zadevnem mestu trgovanja med dogodkom, za katerega je mesto trgovanja štel, da predstavlja težke tržne pogoje.

#### Člen 2

##### **Obdobje težkih tržnih pogojev**

Za namene člena 1 dogodek, ki predstavlja težke tržne pogoje, pomeni razmere, v katerih so izpolnjeni parametri iz člena 6(2) Delegirane uredbe (EU) 2017/578, in kadar ti težki tržni pogoji povzročijo povečanje obsega trgovanja.

Čas začetka in konca dogodka, ki predstavlja težke tržne pogoje, je čas, ki ga je mesto trgovanja določilo v skladu s členom 6(2) Delegirane uredbe (EU) 2017/578.

#### Člen 3

##### **Začetek veljavnosti**

Ta uredba začne veljati dvajseti dan po objavi v *Uradnem listu Evropske unije*.

Ta uredba je v celoti zavezujoča in se neposredno uporablja v vseh državah članicah.

V Bruslju, 22. septembra 2021

*Za Komisijo*  
*predsednica*  
Ursula VON DER LEYEN

---