European Securities and Markets Authority

Τελικές κατευθυντήριες γραμμές

σχετικά με τις υποχρεώσεις στο πλαίσιο της MiFID II / του MiFIR για τα δεδομένα της αγοράς

WITHDRAWN

18/08/2021 | ESMA70-156-4263 EL

Πίνακας περιεχομένων

1. Πεδίο εφαρμογής 2
2. Νομοθετικές παραπομπές, συντομογραφίες και ορισμοί 3
3. Σκοπός 6
4. Συμμόρφωση και υποχρεώσεις υποβολής αναφορών 6
5. Κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με τις υποχρεώσεις στο πλαίσιο της MiFID II / του MiFIR για τα δεδομένα της αγοράς 7
   - 5.1 Εισαγωγή 7
   - 5.2 Σαφείς και εύκολα προσβάσιμες πολιτικές για τα δεδομένα της αγοράς 9
   - 5.3 Παροχή δεδομένων της αγοράς βάσει κόστους 9
   - 5.4 Υποχρέωση παροχής δεδομένων της αγοράς κατά τρόπο μη δημιουργούντα διακρίσεις 11
   - 5.5 Χρεώσεις ανά χρήστη 13
   - 5.6 Υποχρέωση διατήρησης των δεδομένων διαχωρισμένων 14
   - 5.7 Υποχρεώσεις διαφάνειας 14
   - 5.8 Υποχρέωση δωρεάν διάθεσης δεδομένων αγοράς 15 λεπτά μετά τη δημοσίευση 16

Παράρτημα I – Τυποποίηση της ορολογίας 19

Παράρτημα II – Υπόδειγμα δημοσίευσης πληροφοριών υπό εύλογους εμπορικούς όρους 20

Παράρτημα III – Πίνακας αντιστοιχίας 24

WITHDRAWN

1. Πεδίο εφαρμογής

Ποιος;

1. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές ισχύουν για τις εθνικές αρμόδιες αρχές (ΕΑΑ), τους τόπους διαπραγμάτευσης, τους εγκεκριμένους μηχανισμούς δημοσιοποίησης συναλλαγών (Ε.ΜΗ.ΔΗ.ΣΥ.), τους παρόχους ενοποιημένου δελτίου συναλλαγών (Π.Ε.ΔΕ.ΣΥ.) και τους συστηματικούς εσωτερικοποιητές (ΣΕ). Η ενότητα 5.8 σχετικά με την παροχή δεδομένων που γνωστοποιούνται με καθυστέρηση δεν ισχύει για τους ΣΕ.

2. Από το 2022 και μετά, η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) θα ασκεί εποπτεία στους Ε.ΜΗ.ΔΗ.ΣΥ. και τους Π.Ε.ΔΕ.ΣΥ., όπως ορίζεται στον κανονισμό (ΕΕ) 2019/2175. Από εκείνη τη στιγμή, οι παραπομπές στις ΕΑΑ θα πρέπει να ερμηνεύονται ως παραπομπές στις ΕΑΑ που εποπτεύουν τόπους διαπραγμάτευσης, ΣΕ και σε εκείνες που είναι αρμόδιες για την εποπτεία των εθνικών τους Ε.ΜΗ.ΔΗ.ΣΥ. και Π.Ε.ΔΕ.ΣΥ. που εξαιρούνται από την εποπτεία της ESMA. Αν και οι κατευθυντήριες γραμμές δεν απευθύνονται στην ESMA, οι Ε.ΜΗ.ΔΗ.ΣΥ.και οι Π.Ε.ΔΕ.ΣΥ. για τους οποίους η ESMA θα είναι η αρμόδια αρχή από το 2022 και μετά θα υπόκεινται στις κατευθυντήριες γραμμές.

Τι;

3. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές ισχύουν σε σχέση με τα άρθρα 13, 15 παράγραφος 1 και 18 παράγραφος 8 του κανονισμού MiFIR, όπως ορίζεται περαιτέρω στα άρθρα 6 έως 11 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού 2017/567 και στα άρθρα 64 παράγραφοι 1 και 2 και 65 παράγραφοι 1 και 2 της οδηγίας MiFID II[1], όπως ορίζεται περαιτέρω στα άρθρα 84 έως 89 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού 2017/565. Οι κατευθυντήριες γραμμές ισχύουν σε σχέση με τα δεδομένα της αγοράς που πρέπει να δημοσιοποιούν οι τόποι διαπραγμάτευσης, οι ΣΕ, οι Ε.ΜΗ.ΔΗ.ΣΥ.και οι Π.Ε.ΔΕ.ΣΥ. σύμφωνα με το καθεστώς προσυναλλακτικής και μετασυναλλακτικής διαφάνειας.

Πότε;

4. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές εφαρμόζονται από την 1η Ιανουαρίου 2022.

5. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές δεν ισχύουν για τις ΕΑΑ που δεν είναι πλέον υπεύθυνες για την εποπτεία των Ε.ΜΗ.ΔΗ.ΣΥ.και των Π.Ε.ΔΕ.ΣΥ. από την επομένη της ημερομηνίας κατά την οποία η ESMA ανέλαβε την εποπτεία των εν λόγω Ε.ΜΗ.ΔΗ.ΣΥ. και Π.Ε.ΔΕ.ΣΥ.

WITHDRAWN

[1] Από την 1η Ιανουαρίου 2022, η παραπομπή σε αυτές τις διατάξεις θα πρέπει να ερμηνεύεται ως παραπομπή στις νέες διατάξεις του MiFIR, όπως ορίζονται στον κανονισμό (ΕΕ) 2019/2175, και όπως συμπληρώνονται περαιτέρω από τις σχετικές πράξεις επιπέδου 2. Βλ. επίσης τον πίνακα αντιστοιχίας στο παράρτημα III.

2. Νομοθετικές παραπομπές, συντομογραφίες και ορισμοί

Νομοθετικές παραπομπές

Κανονισμός ESMA	Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 24ης Νοεμβρίου 2010, σχετικά με τη σύσταση Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών), την τροποποίηση της απόφασης αριθ. 716/2009/ΕΚ και την κατάργηση της απόφασης 2009/77/ΕΚ[2]
MiFID II	Οδηγία 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 15ης Μαΐου 2014, για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και την τροποποίηση της οδηγίας 2002/92/ΕΚ και της οδηγίας 2011/61/ΕΕ[3]
MiFIR	Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 600/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012[4]
RTS 1	Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2017/587 της Επιτροπής, της 14ης Ιουλίου 2016, για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 600/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων όσον αφορά ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα για τις απαιτήσεις διαφάνειας για τους τόπους διαπραγμάτευσης και τις επιχειρήσεις επενδύσεων ως προς τις μετοχές, τα πιστοποιητικά αποθετηρίου, τα διαπραγματεύσιμα αμοιβαία κεφάλαια, τα πιστοποιητικά και άλλα παρόμοια χρηματοπιστωτικά μέσα και τις υποχρεώσεις εκτέλεσης συναλλαγών σχετικά με ορισμένες μετοχές σε τόπο διαπραγμάτευσης ή από συστηματικό εσωτερικοποιητή[5]
RTS 2	Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2017/583 της Επιτροπής, της 14ης Ιουλίου 2016, σχετικά με τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 600/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων όσον αφορά ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα για τις απαιτήσεις διαφάνειας για τους τόπους διαπραγμάτευσης και τις επιχειρήσεις επενδύσεων

WITHDRAWN

[2] ΕΕ L 331 της 15.12.2010, σ. 84.
[3] ΕΕ L 173 της 12.6.2014, σ. 349.
[4] ΕΕ L 173 της 12.06.2014, σ. 84.
[5] ΕΕ L 87 της 31.03. 2017, σ. 387.

	ως προς τις ομολογίες, τα δομημένα χρηματοπιστωτικά προϊόντα, τα δικαιώματα εκπομπής και τα παράγωγα[6]
Κανονισμός (ΕΕ) 2019/2175	Κανονισμός (ΕΕ) 2019/2175 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 18ης Δεκεμβρίου 2019, για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010 σχετικά με τη σύσταση Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών), του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1094/2010 για τη σύσταση Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων), του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 σχετικά με τη σύσταση Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών), του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 600/2014 για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων, του κανονισμού (ΕΕ) 2016/1011 σχετικά με τους δείκτες που χρησιμοποιούνται ως δείκτες αναφοράς σε χρηματοπιστωτικά μέσα και χρηματοπιστωτικές συμβάσεις ή για τη μέτρηση της απόδοσης επενδυτικών κεφαλαίων, και του κανονισμού (ΕΕ) 2015/847 περί στοιχείων που συνοδεύουν τις μεταφορές χρηματικών ποσών[7]
Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2017/565	Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2017/565 της Επιτροπής για τη συμπλήρωση της οδηγίας 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά τις οργανωτικές απαιτήσεις και τους όρους λειτουργίας των επιχειρήσεων επενδύσεων, καθώς και τους ορισμούς που ισχύουν για τους σκοπούς της εν λόγω οδηγίας[8]
Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2017/567	Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2017/567 της Επιτροπής, για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 600/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά τους ορισμούς, τη διαφάνεια, τη συμπίεση χαρτοφυλακίου και τα εποπτικά μέτρα σχετικά με παρεμβάσεις σε προϊόντα και θέσεις[9]

Συντμήσεις

ESMA	Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών
Ε.ΜΗ.ΔΗ.ΣΥ.	Εγκεκριμένος μηχανισμός δημοσιοποίησης συναλλαγών
ΕΕΟ	Εύλογοι εμπορικοί όροι
ΕΑΑ	Εθνικές αρμόδιες αρχές

[6] ΕΕ L 87 της 31.03. 2017, σ. 229.
[7] ΕΕ L 334 της 27.12. 2019, σ. 1.
[8] ΕΕ L 87 της 31.03. 2017, σ. 1.
[9] ΕΕ L 87 της 31.03. 2017, σ. 90.

WITHDRAWN

ΕΕ	Ευρωπαϊκή Ένωση
Π.Ε.ΔΕ.ΣΥ.	Πάροχος ενοποιημένου δελτίου συναλλαγών
ΣΕ	Συστηματικός εσωτερικοποιητής

Ορισμοί

Ισχύουν οι ορισμοί που περιλαμβάνονται στην οδηγία MiFID II και στον κανονισμό MiFIR.

δεδομένα της αγοράς	ως δεδομένα της αγοράς θα πρέπει να νοούνται τα δεδομένα τα οποία πρέπει να δημοσιοποιούν οι τόποι διαπραγμάτευσης, οι ΣΕ, οι Ε.ΜΗ.ΔΗ.ΣΥ. και οι Π.Ε.ΔΕ.ΣΥ. βάσει του καθεστώτος προσυναλλακτικής και μετασυναλλακτικής διαφάνειας. Επομένως, τα δεδομένα της αγοράς περιλαμβάνουν τις λεπτομέρειες που παρατίθενται στο παράρτημα I του κανονισμού RTS 1 και στο παράρτημα I και στο παράρτημα II του κανονισμού RTS 2
δεδομένα που γνωστοποιούνται με καθυστέρηση	ως δεδομένα που γνωστοποιούνται με καθυστέρηση θα πρέπει να νοούνται τα δεδομένα της αγοράς που καθίστανται διαθέσιμα 15 λεπτά μετά τη δημοσίευση
πάροχος δεδομένων της αγοράς	τόπος διαπραγμάτευσης όπως ορίζεται στο άρθρο 4 παράγραφος 1 σημείο 24 της οδηγίας MiFID II, εγκεκριμένος μηχανισμός δημοσιοποίησης συναλλαγών (Ε.ΜΗ.ΔΗ.ΣΥ.) όπως ορίζεται στο άρθρο 4 παράγραφος 1 σημείο 52 της οδηγίας MiFID II, πάροχος ενοποιημένου δελτίου συναλλαγών (Π.Ε.ΔΕ.ΣΥ.) όπως ορίζεται στο άρθρο 4 παράγραφος 1 σημείο 53 της οδηγίας MiFID II ή συστηματικός εσωτερικοποιητής (ΣΕ) όπως ορίζεται στο άρθρο 4 παράγραφος 1 σημείο 20 της οδηγίας MiFID II
πολιτική για τα δεδομένα της αγοράς	ένα ή περισσότερα έγγραφα από τον πάροχο δεδομένων της αγοράς, όπου αναφέρονται πληροφορίες σχετικά με την παροχή δεδομένων της αγοράς, καθώς και ένας τιμοκατάλογος τόσο για τις χρεώσεις των δεδομένων της αγοράς όσο και για τις έμμεσες υπηρεσίες πρόσβασης και χρήσης δεδομένων της αγοράς, καθώς και οι κύριοι όροι και προϋποθέσεις της συμφωνίας άδειας χρήσης δεδομένων της αγοράς
συμφωνία άδειας χρήσης δεδομένων της αγοράς	συμφωνία μεταξύ του παρόχου δεδομένων της αγοράς και του πελάτη για την άδεια χρήσης δεδομένων της αγοράς που αντικατοπτρίζει τις πληροφορίες και τις τιμές που δημοσιοποιούνται στην πολιτική για τα δεδομένα της αγοράς

WITHDRAWN

3. Σκοπός

6. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές βασίζονται στο άρθρο 16 παράγραφος 1 του κανονισμού ESMA. Οι στόχοι των παρουσών κατευθυντήριων γραμμών είναι η θέσπιση συνεκτικών, αποδοτικών και αποτελεσματικών εποπτικών πρακτικών στο πλαίσιο του ευρωπαϊκού συστήματος χρηματοπιστωτικής εποπτείας (ΕΣΧΕ) και η διασφάλιση της κοινής, ενιαίας και συνεπούς εφαρμογής των διατάξεων των άρθρων 13, 15 παράγραφος 1 και 18 παράγραφος 8 του κανονισμού MiFIR και των άρθρων 64 παράγραφος 1 και 65 παράγραφοι 1 και 2 της οδηγίας MiFID II.

7. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές έχουν ως στόχο να διασφαλίσουν ότι οι συμμετέχοντες στις χρηματοπιστωτικές αγορές κατανοούν με ομοιόμορφο τρόπο την απαίτηση παροχής δεδομένων της αγοράς υπό εύλογους εμπορικούς όρους (EEO), συμπεριλαμβανομένων των απαιτήσεων γνωστοποίησης, καθώς και την απαίτηση δωρεάν παροχής δεδομένων της αγοράς 15 λεπτά μετά τη δημοσίευση (δεδομένα που γνωστοποιούνται με καθυστέρηση). Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές αποσκοπούν επίσης στη διασφάλιση ότι οι ΕΑΑ θα έχουν κοινή κατανόηση και θα αναπτύξουν συνεπείς εποπτικές πρακτικές κατά την αξιολόγηση της πληρότητας, της δυνατότητας κατανόησης και της συνέπειας των ΕΕΟ και των διατάξεων για τα δεδομένα που γνωστοποιούνται με καθυστέρηση.

4. Συμμόρφωση και υποχρεώσεις υποβολής αναφορών

Καθεστώς των κατευθυντήριων γραμμών

8. Σύμφωνα με το άρθρο 16 παράγραφος 3 του κανονισμού ESMA, οι ΕΑΑ και οι συμμετέχοντες στις χρηματοοικονομικές αγορές πρέπει να καταβάλλουν κάθε δυνατή προσπάθεια για να συμμορφωθούν με τις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές.

9. Με την επιφύλαξη της παραγράφου 2 της ενότητας 1, οι ΕΑΑ προς τις οποίες απευθύνονται οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές οφείλουν να συμμορφωθούν ενσωματώνοντάς τες κατά περίπτωση στα οικεία εθνικά νομικά ή/και εποπτικά πλαίσια, ακόμη και όταν επιμέρους κατευθυντήριες γραμμές απευθύνονται πρωτίστως σε συμμετέχοντες στις χρηματοοικονομικές αγορές. Σε αυτήν την περίπτωση, οι ΕΑΑ θα πρέπει να διασφαλίζουν, μέσω της άσκησης της εποπτείας τους, ότι οι συμμετέχοντες στις χρηματοοικονομικές αγορές συμμορφώνονται προς τις κατευθυντήριες γραμμές.

Απαιτήσεις υποβολής αναφορών

10. Εντός δύο μηνών από την ημερομηνία δημοσίευσης των κατευθυντήριων γραμμών στον δικτυακό τόπο της ESMA σε όλες τις επίσημες γλώσσες της ΕΕ, οι ΕΑΑ στις οποίες εφαρμόζονται οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές πρέπει να ενημερώνουν την ESMA εάν (i) συμμορφώνονται, (ii) δεν συμμορφώνονται, αλλά προτίθενται να συμμορφωθούν, ή (iii) δεν συμμορφώνονται και δεν προτίθενται να συμμορφωθούν με τις κατευθυντήριες γραμμές.

WITHDRAWN

11. Σε περίπτωση μη συμμόρφωσης, οι ΕΑΑ πρέπει επίσης να κοινοποιήσουν στην ESMA τους λόγους μη συμμόρφωσης με τις κατευθυντήριες γραμμές, εντός δύο μηνών από την ημερομηνία δημοσίευσης των κατευθυντήριων γραμμών στον δικτυακό τόπο της ESMA σε όλες τις επίσημες γλώσσες της ΕΕ.

12. Υπόδειγμα για τις κοινοποιήσεις διατίθεται στον δικτυακό τόπο της ESMA. Μετά τη συμπλήρωση του υποδείγματος, αυτό διαβιβάζεται στην ESMA.

13. Οι συμμετέχοντες στις χρηματοοικονομικές αγορές δεν υποχρεούνται να γνωστοποιούν εάν συμμορφώνονται προς τις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές.

5. Κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με τις υποχρεώσεις στο πλαίσιο της MiFID II / του MiFIR για τα δεδομένα της αγοράς

5.1 Εισαγωγή

14. Τα άρθρα 13, 15 παράγραφος 1 και 18 παράγραφος 8 του κανονισμού MiFIR και 64 παράγραφος 1 και 65 παράγραφοι 1 και 2 της οδηγίας MiFID II απαιτούν από τους τόπους διαπραγμάτευσης, τους Ε.ΜΗ.ΔΗ.ΣΥ., τους Π.Ε.ΔΕ.ΣΥ. και τους ΣΕ («πάροχοι δεδομένων της αγοράς») να παρέχουν δεδομένα της αγοράς υπό εύλογους εμπορικούς όρους (ΕΕΟ) και να διασφαλίζουν τη χωρίς διακρίσεις πρόσβαση σε αυτές τις πληροφορίες. Τα άρθρα 6 έως 11 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2017/567 και τα άρθρα 84 έως 89 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2017/565 καθορίζουν περαιτέρω τις εν λόγω απαιτήσεις.

15. Οι απαιτήσεις του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2017/567 και του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2017/565 καθορίζουν την αρχή της παροχής δεδομένων της αγοράς βάσει του κόστους παραγωγής και διάδοσής τους και απαιτούν από τους παρόχους δεδομένων αγοράς να συμμορφώνονται με ορισμένες απαιτήσεις γνωστοποίησης που στοχεύουν στο να επιτρέψουν στους χρήστες δεδομένων της αγοράς να κατανοήσουν τον τρόπο τιμολόγησης των δεδομένων της αγοράς, να συγκρίνουν τις προσφορές δεδομένων της αγοράς και να αξιολογήσουν τελικά εάν τα δεδομένα της αγοράς παρέχονται υπό εύλογους εμπορικούς όρους.

16. Επιπλέον, το άρθρο 13 παράγραφος 1 του κανονισμού MiFIR απαιτεί από τους τόπους διαπραγμάτευσης να διαθέτουν δωρεάν τα δεδομένα 15 λεπτά μετά τη δημοσίευση (δεδομένα που γνωστοποιούνται με καθυστέρηση). Η ίδια υποχρέωση προβλέπεται από τα άρθρα 64 παράγραφος 1, 65 παράγραφοι 1 και 2 της οδηγίας MiFID II σε σχέση με τους Ε.ΜΗ.ΔΗ.ΣΥ. και τους Π.Ε.ΔΕ.ΣΥ.

17. Σύμφωνα με το άρθρο 84 παράγραφος 2 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2017/565 και το άρθρο 6 παράγραφος 2 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2017/567, αρκετές απαιτήσεις και υποχρεώσεις διαφάνειας δεν ισχύουν για παρόχους δεδομένων της αγοράς που προσφέρουν δεδομένα της αγοράς δωρεάν.

WITHDRAWN

18. Ωστόσο, ορισμένες από τις διατάξεις για τα δεδομένα της αγοράς οι οποίες περιλαμβάνονται στους εν λόγω κανονισμούς ισχύουν επίσης για τους παρόχους δεδομένων της αγοράς που προσφέρουν δεδομένα της αγοράς δωρεάν, και ειδικότερα η απαίτηση που σχετίζεται με τη διάθεση δεδομένων της αγοράς σε όλους τους πελάτες με τους ίδιους όρους και προϋποθέσεις, η απαίτηση να διαθέτουν ευέλικτες πρακτικές προκειμένου να διασφαλίζεται η έγκαιρη πρόσβαση των πελατών σε δεδομένα της αγοράς ανά πάσα στιγμή και κατά τρόπο μη δημιουργούντα διακρίσεις και η απαίτηση να προσφέρουν διαχωρισμένα δεδομένα της αγοράς. Επομένως, οι κατευθυντήριες γραμμές 4, 6 και 11 ισχύουν για τους εν λόγω παρόχους δεδομένων της αγοράς.

19. Οι πάροχοι δεδομένων της αγοράς δεν θα πρέπει να χρεώνουν τις έμμεσες υπηρεσίες που είναι απαραίτητες για την πρόσβαση στα δεδομένα της αγοράς όταν παρέχουν τα δεδομένα δωρεάν.

20. Προκειμένου να διασφαλιστεί ότι οι απαιτήσεις για τα δεδομένα της αγοράς ανταποκρίνονται στους στόχους τους, οι εν λόγω κατευθυντήριες γραμμές καθορίζουν περαιτέρω τις προσδοκίες της ESMA σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο οι πάροχοι δεδομένων της αγοράς θα πρέπει να συμμορφώνονται με τις διατάξεις για τα δεδομένα της αγοράς. Συγκεκριμένα, οι κατευθυντήριες γραμμές εξετάζουν λεπτομερώς την απαίτηση παροχής δεδομένων της αγοράς με βάση το κόστος, την απαίτηση εξασφάλισης μη διακριτικής πρόσβασης στα δεδομένα, τις υποχρεώσεις γνωστοποίησης και την απαίτηση δωρεάν παροχής δεδομένων που γνωστοποιούνται με καθυστέρηση.

21. Ενώ οι νομικές απαιτήσεις προβλέπουν την ίδια προσέγγιση για τους τόπους διαπραγμάτευσης (ρυθμιζόμενες αγορές, ΠΜΔ, ΟΜΔ), τους Ε.ΜΗ.ΔΗ.ΣΥ., τους Π.Ε.ΔΕ.ΣΥ. και τους ΣΕ, είναι σημαντικό να επισημανθεί ότι το πεδίο εφαρμογής των απαιτήσεων για τα δεδομένα της αγοράς είναι διαφορετικό για αυτούς τους τέσσερις τύπους οντοτήτων. Για παράδειγμα, οι τόποι διαπραγμάτευσης πρέπει να παρέχουν τα προσυναλλακτικά και τα μετασυναλλακτικά δεδομένα της αγοράς υπό εύλογους εμπορικούς όρους, ενώ οι απαιτήσεις σε σχέση με τους εύλογους εμπορικούς όρους για τους ΣΕ περιορίζονται σε προσυναλλακτικά δεδομένα της αγοράς και για τους Ε.ΜΗ.ΔΗ.ΣΥ. και τους Π.Ε.ΔΕ.ΣΥ. σε μετασυναλλακτικά δεδομένα της αγοράς. Επιπλέον, οι ΣΕ δεν υπόκεινται στις απαιτήσεις για δεδομένα που γνωστοποιούνται με καθυστέρηση. Κατά συνέπεια, δεν ισχύουν όλες οι απαιτήσεις για όλες τις οντότητες στον ίδιο βαθμό. Αυτό επισημαίνεται, κατά περίπτωση, στις κατευθυντήριες γραμμές.

22. Η ESMA αναγνωρίζει ότι είναι σημαντικό να λαμβάνεται υπόψη η διαφορετική φύση, κλίμακα και πολυπλοκότητα των παρόχων δεδομένων της αγοράς κατά τον καθορισμό των προσδοκιών σχετικά με τις διατάξεις για τα δεδομένα της αγοράς. Σύμφωνα με το άρθρο 1 παράγραφος 5 και το άρθρο 8 παράγραφος 3 του κανονισμού ESMA, η ESMA έλαβε υπόψη την αρχή της αναλογικότητας κατά τη σύνταξη των παρουσών κατευθυντήριων γραμμών. Για παράδειγμα, λαμβάνοντας υπόψη τα διαφορετικά μοντέλα λειτουργίας και τις δομές κόστους των παρόχων δεδομένων της αγοράς, οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές δεν εναρμονίζουν τις μεθόδους κοστολόγησης, αλλά απαιτούν από τους παρόχους δεδομένων της αγοράς να έχουν σαφή και τεκμηριωμένη μεθοδολογία για τον καθορισμό της τιμής των δεδομένων της αγοράς. Ομοίως, προκειμένου να αποφευχθεί το ενδεχόμενο οι πάροχοι δεδομένων της αγοράς

WITHDRAWN

που χρησιμοποιούν συστήματα συνεχούς διαπραγμάτευσης βάσει βιβλίου εντολών να αντιμετωπίσουν υψηλή λειτουργική και διοικητική επιβάρυνση όταν διαβιβάζουν προσυναλλακτικά δεδομένα που γνωστοποιούνται με καθυστέρηση και δεδομένης της περιορισμένης προστιθέμενης αξίας των χρηστών πολύ αναλυτικών προσυναλλακτικών δεδομένων, οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές διευκρινίζουν ότι, για τα εν λόγω συστήματα, η υποχρέωση παροχής προσυναλλακτικών δεδομένων που γνωστοποιούνται με καθυστέρηση πληρούται μόνο όταν παρέχεται πρόσβαση στην καλύτερη τιμή αγοράς και πώλησης.

23. Οι κατευθυντήριες γραμμές ξεκινούν με τις απαιτήσεις σχετικά με τους εύλογους εμπορικούς όρους και την πρόσβαση χωρίς διακρίσεις (ενότητες 5.2-5.7) και ακολουθούν στενά τη δομή των κατ' εξουσιοδότηση πράξεων που προσδιορίζουν περαιτέρω τις απαιτήσεις σχετικά με τους εύλογους εμπορικούς όρους. Η ενότητα 5.8 καλύπτει τις διατάξεις για τα δεδομένα που γνωστοποιούνται με καθυστέρηση.

5.2 Σαφείς και εύκολα προσβάσιμες πολιτικές για τα δεδομένα της αγοράς

Η κατευθυντήρια γραμμή 1 αποσαφηνίζει το άρθρο 13 του κανονισμού MiFIR, τα άρθρα 64 παράγραφος 1, 65 παράγραφος 1 και 65 παράγραφος 2 της οδηγίας MiFID II, όπως ορίζεται περαιτέρω στα άρθρα 84 έως 89 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2017/565 της Επιτροπής και στα άρθρα 6 έως 11 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2017/567.

Κατευθυντήρια γραμμή 1: Οι πάροχοι δεδομένων της αγοράς θα πρέπει να δημοσιεύουν την πολιτική τους για τα δεδομένα της αγοράς σε εύκολα προσβάσιμη, φιλική προς τον χρήστη μορφή στον ιστότοπό τους. Όταν η πολιτική για τα δεδομένα της αγοράς περιλαμβάνει περισσότερα από ένα έγγραφα, οι πάροχοι δεδομένων της αγοράς θα πρέπει να το επισημαίνουν αυτό σαφώς και να καθιστούν όλα τα έγγραφα της πολιτικής για τα δεδομένα της αγοράς προσβάσιμα μέσω ενός μόνο σημείου στον ιστότοπό τους.

Η πολιτική για τα δεδομένα της αγοράς θα πρέπει να παρουσιάζει με σαφή και αδιαμφισβήτητο τρόπο όλες τις σχετικές πληροφορίες για τα δεδομένα της αγοράς, συμπεριλαμβανομένου του τιμοκαταλόγου για τις προσφορές δεδομένων της αγοράς, καθώς και τυχόν έμμεσες υπηρεσίες που είναι απαραίτητες για την πρόσβαση και τη χρήση των προσφορών δεδομένων της αγοράς, ώστε οι πελάτες να κατανοήσουν τις χρεώσεις και τους όρους και τις προϋποθέσεις που ισχύουν για αυτές. Στο πλαίσιο αυτό, οι πάροχοι δεδομένων της αγοράς θα πρέπει να είναι προετοιμασμένοι να εξηγήσουν περαιτέρω την πολιτική τους για τα δεδομένα της αγοράς, εφόσον χρειαστεί.

5.3 Παροχή δεδομένων της αγοράς βάσει κόστους

Οι κατευθυντήριες γραμμές 2 και 3 αποσαφηνίζουν το άρθρο 85 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2017/565 και το άρθρο 7 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2017/567.

Κατευθυντήρια γραμμή 2: Οι πάροχοι δεδομένων της αγοράς θα πρέπει να διαθέτουν σαφείς και τεκμηριωμένες μεθοδολογίες κοστολόγησης για τον καθορισμό της τιμής των δεδομένων της αγοράς. Οι μεθοδολογίες θα πρέπει να περιλαμβάνουν τόσο άμεσες προσφορές δεδομένων της αγοράς (δηλ. χρεώσεις δεδομένων της αγοράς) όσο και έμμεσες υπηρεσίες

WITHDRAWN

απαραίτητες για την πρόσβαση σε προσφορές δεδομένων της αγοράς, όπως χρεώσεις συνδεσιμότητας ή απαραίτητο λογισμικό ή υλικό που απαιτείται για τη χρήση και την πρόσβαση στα δεδομένα της αγοράς. Οι μεθοδολογίες θα πρέπει να αναθεωρούνται σε τακτική βάση (π.χ. ετησίως). Οι πάροχοι δεδομένων της αγοράς ενδέχεται να χρειαστεί να προσαρμόσουν τις μεθοδολογίες τους με την πάροδο του χρόνου και να συνυπολογίσουν τυχόν μεταβολές στο οριακό κόστος. Για παράδειγμα, εάν ένας πάροχος δεδομένων της αγοράς διαθέτει ένα μέρος των επενδύσεων υποδομών πληροφορικής στο κόστος παραγωγής και διάδοσης δεδομένων της αγοράς, ο πάροχος δεδομένων της αγοράς αναμένεται να εξετάσει το ενδεχόμενο απόσβεσης των επενδύσεων κατά τον επιμερισμό του εν λόγω κόστους.

Οι πάροχοι δεδομένων της αγοράς θα πρέπει να εξηγούν στις μεθοδολογίες τους εάν περιλαμβάνεται περιθώριο και πώς έχει προσδιοριστεί αυτό το περιθώριο.

Οι μεθοδολογίες κοστολόγησης θα πρέπει να αποδεικνύουν πώς η τιμή για τα δεδομένα της αγοράς βασίζεται στο κόστος παραγωγής και διάδοσης των δεδομένων της αγοράς. Για τον σκοπό αυτό, κάθε μεθοδολογία θα πρέπει επίσης να προσδιορίζει τις δαπάνες που αποδίδονται αποκλειστικά στην παραγωγή και τη διάδοση δεδομένων της αγοράς (δηλ. άμεσες δαπάνες) και τις δαπάνες που μοιράζονται με άλλες υπηρεσίες, όπως οι κοινές δαπάνες. Θα πρέπει να πραγματοποιείται, κατά περίπτωση, περαιτέρω διάκριση μεταξύ μεταβλητού κόστους και πάγιου κόστους.

Ως άμεσες δαπάνες θα πρέπει να νοούνται οι δαπάνες που μπορούν να αποδοθούν αποκλειστικά στην παραγωγή και τη διάδοση δεδομένων της αγοράς, όπως το προσωπικό που ασχολείται ειδικά με την παραγωγή ή/και διάδοση δεδομένων της αγοράς ή το κόστος διενέργειας ελέγχων. Ως κοινές δαπάνες θα πρέπει να νοούνται οι δαπάνες που προκύπτουν όταν από την επεξεργασία ενός εισρέοντος πόρου προκύπτουν ταυτόχρονα δύο ή περισσότερα διαφορετικά προϊόντα, π.χ. εκτέλεση συναλλαγής και παραγωγή και διάδοση δεδομένων της αγοράς.

Οι δαπάνες που μοιράζονται με άλλες υπηρεσίες θα πρέπει να κατανέμονται με βάση τις κατάλληλες κλείδες κατανομής. Το μεταβλητό κόστος θα πρέπει να είναι το κόστος που προκύπτει για την παραγωγή και τη διάδοση μιας πρόσθετης μονάδας δεδομένων αγοράς και το πάγιο κόστος θα πρέπει να είναι κόστος που δεν ποικίλλει ανάλογα με τον όγκο των δεδομένων της αγοράς που παράγονται και διαδίδονται.

Προκειμένου να διασφαλιστεί ότι η κατανομή του κόστους παραγωγής και διάδοσης δεδομένων της αγοράς αντικατοπτρίζει το πραγματικό κόστος παραγωγής και διάδοσης δεδομένων αγοράς, και τελικά τις χρεώσεις των πελατών, οι μεθοδολογίες θα πρέπει να περιλαμβάνουν αιτιολόγηση του κόστους που περιλαμβάνεται στις χρεώσεις για την αγορά των δεδομένων και ιδίως αιτιολόγηση της καταλληλότητας των αρχών και των κλειδών κατανομής για το κόστος που μοιράζεται με άλλες υπηρεσίες. Για παράδειγμα, για την κατανομή των δαπανών που μοιράζονται με άλλες υπηρεσίες, όπως κοινές δαπάνες, οι πάροχοι δεδομένων της αγοράς δεν θα πρέπει να χρησιμοποιούν τα έσοδα που δημιουργούνται από τις διάφορες υπηρεσίες και δραστηριότητες της εταιρείας τους ως αρχή κατανομής, επειδή η πρακτική αυτή είναι αντίθετη με την υποχρέωση καθορισμού των χρεώσεων για τα δεδομένα της αγοράς (δηλ. των εσόδων από την επιχειρηματική

WITHDRAWN

δραστηριότητα δεδομένων της αγοράς) με βάση το κόστος παραγωγής και διάδοσης δεδομένων της αγοράς.

Επιπλέον, ενδέχεται να μην επιβαρύνονται όλοι οι πάροχοι δεδομένων της αγοράς με κοινές δαπάνες. Για παράδειγμα, η αδειοδοτημένη δραστηριότητα των Ε.ΜΗ.ΔΗ.ΣΥ. και των Π.Ε.ΔΕ.ΣΥ. περιορίζεται στη συλλογή και διάδοση δεδομένων της αγοράς (και στην περίπτωση των Π.Ε.ΔΕ.ΣΥ., στη συγκέντρωση τέτοιων δεδομένων) και δεν οδηγεί αυτόματα στην παραγωγή ενός δεύτερου προϊόντος. Κατά συνέπεια, δεν προκύπτουν κοινές δαπάνες.

Κατευθυντήρια γραμμή 3: Οι πάροχοι δεδομένων της αγοράς θα πρέπει να εφαρμόζουν ποινικές ρήτρες μόνο σύμφωνα με την αρχή της χρέωσης υπό εύλογους εμπορικούς όρους. Ειδικότερα, οι πάροχοι δεδομένων της αγοράς δεν θα πρέπει να επιβάλλουν αδικαιολόγητες ή υπερβολικά επαχθείς ποινικές ρήτρες.

Προκειμένου να διασφαλιστεί ο εύλογος χαρακτήρας των ρητρών, οι πάροχοι δεδομένων της αγοράς θα πρέπει να επιβάλλουν κυρώσεις μόνο όταν έχει αποδειχθεί παραβίαση της συμφωνίας άδειας χρήσης δεδομένων της αγοράς, για παράδειγμα ως αποτέλεσμα ενός ελέγχου κατά τον οποίο διαπιστώθηκε ότι οι πελάτες δεν συμμορφώθηκαν με τους όρους της συμφωνίας άδειας χρήσης δεδομένων της αγοράς.

Το ύψος των κυρώσεων σε περίπτωση μη συμμόρφωσης με τους όρους της συμφωνίας άδειας χρήσης δεδομένων της αγοράς θα πρέπει γενικά να βασίζεται στην ανάκτηση εσόδων που θα είχαν προκύψει σε περίπτωση συμμόρφωσης με την άδεια.

Οι υπερβολικά επαχθείς πρακτικές που έχουν ως αποτέλεσμα τη δημιουργία πρόσθετων εσόδων με βάση τη μη συμμόρφωση ή την αδυναμία του πελάτη να αποδείξει τη συμμόρφωση με τους όρους και τις προϋποθέσεις της άδειας θα πρέπει να αποκλείονται. Τέτοιες πρακτικές είναι, για παράδειγμα, η υπερβολική επιβάρυνση με τόκους ή η εκτεταμένη αναδρομικότητα.

Επιπλέον, οι πάροχοι δεδομένων της αγοράς θα πρέπει να διασφαλίζουν ότι οι πρακτικές ελέγχου δεν δημιουργούν περιττό κόστος για τους χρήστες των δεδομένων, για παράδειγμα διευρύνοντας το πεδίο του ελέγχου πέρα από αυτό που είναι απολύτως απαραίτητο για τον εντοπισμό των παραβιάσεων που έχουν σημειωθεί στις συμφωνίες άδειας χρήσης δεδομένων της αγοράς.

Προκειμένου να συγκεντρωθούν οι απαραίτητες πληροφορίες για την εκτίμηση των πιθανών παραβιάσεων των συμφωνιών άδειας χρήσης δεδομένων της αγοράς, οι πάροχοι δεδομένων της αγοράς μπορούν, μόνο για αυτόν τον σκοπό, να ζητήσουν από τους πελάτες να τους παρέχουν πληροφορίες σχετικά με τη χρήση των δεδομένων.

5.4 Υποχρέωση παροχής δεδομένων της αγοράς κατά τρόπο μη δημιουργούντα διακρίσεις

Οι κατευθυντήριες γραμμές 4 έως 7 αποσαφηνίζουν το άρθρο 86 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2017/565 και το άρθρο 8 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2017/567.

WITHDRAWN

Κατευθυντήρια γραμμή 4: Οι πάροχοι δεδομένων της αγοράς θα πρέπει να περιγράφουν στην πολιτική τους για τα δεδομένα της αγοράς, τις κατηγορίες πελατών και τον τρόπο με τον οποίο λαμβάνεται υπόψη η χρήση των δεδομένων για τον καθορισμό των κατηγοριών πελατών. Τα κριτήρια που χρησιμοποιούνται θα πρέπει:

(i) να βασίζονται σε πραγματικά στοιχεία, να είναι εύκολα επαληθεύσιμα και αρκετά γενικά ώστε να αφορούν περισσότερους από έναν πελάτες·

(ii) να εξηγούνται με τέτοιο τρόπο ώστε οι πελάτες να μπορούν να κατανοήσουν την κατηγορία στην οποία ανήκουν.

Οι πάροχοι δεδομένων της αγοράς θα πρέπει να εξηγούν στην πολιτική τους για τα δεδομένα της αγοράς τις ισχύουσες χρεώσεις και τους όρους και τις προϋποθέσεις για κάθε χρήση. Θα πρέπει να δικαιολογούν οποιαδήποτε διαφοροποίηση των χρεώσεων και των όρων και προϋποθέσεων που σχετίζονται με κάθε κατηγορία πελατών.

Επιπλέον, οι πάροχοι δεδομένων της αγοράς θα πρέπει να αιτιολογούν οποιαδήποτε τροποποίηση στην πολιτική τους για τα δεδομένα της αγοράς η οποία έχει ως αποτέλεσμα την αλλαγή της κατηγοριοποίησης των πελατών για αντικειμενικούς λόγους.

Κατευθυντήρια γραμμή 5: Μαζί με την περιγραφή των διαφορετικών κατηγοριών πελατών, οι πάροχοι δεδομένων της αγοράς θα πρέπει να διευκρινίζουν στην πολιτική τους για τα δεδομένα της αγοράς πώς εφαρμόζονται οι χρεώσεις όταν ένας πελάτης ανήκει δυνητικά σε περισσότερες από μία κατηγορίες πελατών, για παράδειγμα, όταν ο πελάτης πραγματοποιεί διαφορετικές ταυτόχρονες χρήσεις των δεδομένων. Σε μια τέτοια περίπτωση, οι πάροχοι δεδομένων της αγοράς θα πρέπει να χρεώνουν για την παροχή των δεδομένων μία μόνο φορά εφαρμόζοντας μία μόνο κατηγορία πελατών. Κατ΄εξαίρεση, οι πάροχοι δεδομένων της αγοράς μπορούν να προσθέσουν μια αναλογική προσαύξηση της σχετικής χρέωσης, όταν υπάρχουν πολλαπλές και σημαντικές διαφορετικές χρήσεις από τους πελάτες των δεδομένων.

Οι πάροχοι δεδομένων της αγοράς θα πρέπει να αναγράφουν σαφώς στις πολιτικές τους για τα δεδομένα της αγοράς το ποσό της προσαύξησης, τις περιπτώσεις εφαρμογής του και να παρέχουν μια εξήγηση για τη συμμόρφωσή του με την αρχή ότι η τιμή των δεδομένων της αγοράς βασίζεται στο κόστος παραγωγής και διάδοσης των δεδομένων, περιλαμβανομένου ενός εύλογου περιθωρίου.

Κατευθυντήρια γραμμή 6: Οι πάροχοι δεδομένων της αγοράς θα πρέπει να προσφέρουν στους πελάτες που εμπίπτουν στην ίδια κατηγορία το ίδιο σύνολο επιλογών όσον αφορά τις τεχνικές ρυθμίσεις. Οι πάροχοι δεδομένων της αγοράς θα πρέπει να διασφαλίζουν ότι οι τεχνικές ρυθμίσεις, συμπεριλαμβανομένων του χρόνου απόκρισης και της συνδεσιμότητας, δεν εισάγουν διακρίσεις ούτε δημιουργούν αθέμιτα πλεονεκτήματα. Οι πάροχοι δεδομένων της αγοράς θα πρέπει να αιτιολογούν οποιαδήποτε απόκλιση στην τελική λύση που υιοθετείται βάσει έγκυρων τεχνικών περιορισμών.

Κατευθυντήρια γραμμή 7: Όταν οι πάροχοι δεδομένων της αγοράς γνωστοποιούν πολιτικές έκπτωσης, θα πρέπει να περιγράφουν με σαφήνεια το πεδίο εφαρμογής της έκπτωσης, τις προϋποθέσεις για την υποβολή αίτησης και τους όρους εφαρμογής (π.χ. διάρκεια της έκπτωσης).

WITHDRAWN

Οι προϋποθέσεις για τις αιτήσεις έκπτωσης θα πρέπει:

(i) να βασίζονται σε πραγματικά στοιχεία, να είναι εύκολα επαληθεύσιμες και αρκετά γενικές ώστε να αφορούν περισσότερους από έναν πελάτες·
(ii) να εξηγούνται με τέτοιο τρόπο ώστε οι πελάτες να μπορούν να κατανοήσουν εάν και πότε ισχύει η έκπτωση στην περίπτωσή τους.

Σύμφωνα με την αρχή της παροχής δεδομένων της αγοράς κατά τρόπο μη δημιουργούντα διακρίσεις, η εφαρμογή έκπτωσης δεν θα πρέπει να χρησιμοποιείται για τη δημιουργία πρόσθετων κατηγοριών πελατών ή περιπτώσεων χρήσης δεδομένων. Ομοίως, όσον αφορά την υποχρέωση διάθεσης διαχωρισμένων δεδομένων, η έκπτωση για συνδυασμένες υπηρεσίες δεν πρέπει να υπερβαίνει την τιμή μιας υπηρεσίας που προσφέρεται ξεχωριστά. (δείτε επίσης κατευθυντήρια γραμμή 11)

5.5 Χρεώσεις ανά χρήστη

Οι κατευθυντήριες γραμμές 8 έως 10 αποσαφηνίζουν το άρθρο 87 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2017/565 και το άρθρο 9 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2017/567.

Κατευθυντήρια γραμμή 8: Ο υπολογισμός «ανά χρήστη» θα πρέπει να ερμηνεύεται ως ένα μοντέλο χρέωσης για την προβολή δεδομένων που επιτρέπει στους πελάτες να αποφεύγουν την πολλαπλή χρέωση σε περίπτωση που τα δεδομένα της αγοράς προέρχονται από πολλούς παρόχους δεδομένων ή συνδρομές. Οι πάροχοι δεδομένων της αγοράς θα πρέπει να χρησιμοποιούν για την προβολή των δεδομένων τη μονάδα μέτρησης του ενεργού χρήστη, η οποία επιτρέπει στους πελάτες να πληρώνουν ανάλογα με τον αριθμό των ενεργών χρηστών που έχουν πρόσβαση στα δεδομένα, και όχι ανά συσκευή ή προϊόν δεδομένων.

Κατευθυντήρια γραμμή 9: Οι πάροχοι δεδομένων της αγοράς θα πρέπει να διασφαλίζουν ότι οι προϋποθέσεις που πρέπει να πληρούν για να είναι επιλέξιμοι για τον υπολογισμό των αμοιβών ανά χρήστη απαιτούν μόνο ό,τι είναι απαραίτητο για να καταστεί εφικτός ο υπολογισμός ανά χρήστη. Συγκεκριμένα, οι προϋποθέσεις επιλεξιμότητας θα πρέπει να συνεπάγονται ότι i) ο πελάτης μπορεί να προσδιορίσει σωστά τον αριθμό των ενεργών χρηστών που θα έχουν πρόσβαση στα δεδομένα εντός του οργανισμού και ii) ο πελάτης αναφέρει στον πάροχο δεδομένων αγοράς τον αριθμό των ενεργών χρηστών. Οι πάροχοι δεδομένων της αγοράς μπορούν επιπλέον να ζητήσουν έναν αρχικό εκ των προτέρων έλεγχο για να επικυρώσουν τον αριθμό των χρηστών ή/και την επιλεξιμότητα του πελάτη.

Κατευθυντήρια γραμμή 10: Όταν οι πάροχοι δεδομένων της αγοράς θεωρούν ότι ο υπολογισμός ανά χρήστη είναι δυσανάλογος με το κόστος διάθεσης των δεδομένων και δεν είναι σε θέση να τα προσφέρουν στους πελάτες, θα πρέπει να γνωστοποιούν τους λόγους αναφέροντας σαφώς τα συγκεκριμένα χαρακτηριστικά του επιχειρηματικού τους μοντέλου που καθιστούν δυσανάλογη την υιοθέτηση του υπολογισμού ανά χρήστη και γιατί καθιστούν ανέφικτη την υιοθέτηση του μοντέλου αυτού. Όταν υπάρχουν ανασταλτικοί παράγοντες που συνεπάγονται υπερβολικό διοικητικό κόστος, οι πάροχοι δεδομένων της αγοράς θα πρέπει να συμπεριλαμβάνουν στην εξήγησή τους σχετικά με τη μη αναλογικότητα μια υψηλού επιπέδου και προσωρινή ένδειξη του κόστους που προβλέπεται για την εφαρμογή του υπολογισμού ανά χρήστη.

WITHDRAWN

5.6 Υποχρέωση διατήρησης των δεδομένων διαχωρισμένων

Η κατευθυντήρια γραμμή 11 αποσαφηνίζει το άρθρο 88 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2017/565 και το άρθρο 10 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2017/567.

Κατευθυντήρια γραμμή 11: Οι πάροχοι δεδομένων της αγοράς θα πρέπει πάντα να ενημερώνουν τους πελάτες ότι η αγορά δεδομένων της αγοράς διατίθεται ξεχωριστά από πρόσθετες υπηρεσίες («διαχωρισμός δεδομένων»). Τέτοιες πρόσθετες υπηρεσίες θα πρέπει να νοείται ότι περιλαμβάνουν την παροχή δεδομένων διαφορετικών από τα προσυναλλακτικά και μετασυναλλακτικά δεδομένα διαφάνειας (π.χ. δεδομένα ESG, ανάλυση δεδομένων). Οι πάροχοι δεδομένων της αγοράς δεν θα πρέπει να θεωρούν τις πρόσθετες υπηρεσίες ως προϋπόθεση για την αγορά δεδομένων της αγοράς.

Οι τιμές για τα διαχωρισμένα και μη διαχωρισμένα δεδομένα θα πρέπει να γνωστοποιούνται σαφώς στην πολιτική για τα δεδομένα της αγοράς.

5.7 Υποχρεώσεις διαφάνειας

Οι κατευθυντήριες γραμμές 12 έως 16 αποσαφηνίζουν το άρθρο 89 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2017/565 και το άρθρο 11 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2017/567

Τυποποιημένη βασική ορολογία

Κατευθυντήρια γραμμή 12: Οι πάροχοι δεδομένων αγοράς θα πρέπει να υιοθετήσουν στην πολιτική τους για τα δεδομένα της αγοράς και στον τιμοκατάλογό τους την ορολογία που περιλαμβάνεται στο παράρτημα Ι των κατευθυντήριων γραμμών. Όταν οι πάροχοι δεδομένων της αγοράς χρησιμοποιούν άλλους όρους, θα πρέπει να παρέχουν σαφή ορισμό των εν λόγω όρων στην πολιτική τους για τα δεδομένα της αγοράς ή στον τιμοκατάλογό τους.

Τυποποιημένη μονάδα μέτρησης

Κατευθυντήρια γραμμή 13: Για να διευκολυνθεί η σύγκριση των τιμών, οι πάροχοι δεδομένων της αγοράς θα πρέπει να αναγράφουν την τιμή των δεδομένων που προβάλλονται ανά αριθμό ενεργών χρηστών στην πολιτική τους για τα δεδομένα της αγοράς και στο υπόδειγμα.

Οι πάροχοι δεδομένων της αγοράς θα πρέπει πάντα να παρέχουν στον πελάτη την επιλογή μέτρησης της πρόσβασης στα προβαλλόμενα δεδομένα με βάση τον αριθμό των ενεργών χρηστών. Επιπλέον, δύνανται να καθορίζουν στην πολιτική τους για τα δεδομένα της αγοράς μια εναλλακτική μονάδα μέτρησης για τα προβαλλόμενα δεδομένα (π.χ. τον αριθμό των εφαρμογών προβολής που έχουν παραχωρηθεί στον πελάτη για να έχει πρόσβαση στα δεδομένα, όπως εφαρμογές για επιτραπέζιους υπολογιστές, κινητές συσκευές, πίνακες ανακοινώσεων). Σε αυτή την περίπτωση, θα πρέπει να εξηγούν στην πολιτική τους για τα δεδομένα της αγοράς πώς εφαρμόζονται οι χρεώσεις χρησιμοποιώντας μια μονάδα μέτρησης διαφορετική από τον αριθμό των ενεργών χρηστών και την περίσταση στην οποία η επιλογή αυτή είναι διαθέσιμη. Οι πάροχοι δεδομένων της αγοράς θα πρέπει να παρέχουν πάντα τη δυνατότητα στους πελάτες να επιλέγουν ελεύθερα τη μονάδα μέτρησης ανάλογα με τις προτιμήσεις τους.

WITHDRAWN

Οι πάροχοι δεδομένων της αγοράς θα πρέπει επίσης να αναφέρουν σαφώς στις πολιτικές τους για τα δεδομένα της αγοράς τη μονάδα μέτρησης για τα μη προβαλλόμενα δεδομένα, την εφαρμογή της και μια εξήγηση των λόγων για τους οποίους η επιλεγμένη μέθοδος θεωρείται η καταλληλότερη για την καταμέτρηση της παροχής των μη προβαλλόμενων δεδομένων σε πελάτες λαμβάνοντας υπόψη το σύστημα διανομής των δεδομένων που χρησιμοποιείται (π.χ. συσκευές, διακομιστές, εφαρμογές πληροφορικής ή υπολογιστικού νέφους). Η μονάδα μέτρησης που χρησιμοποιείται από έναν πάροχο δεδομένων της αγοράς για τα μη προβαλλόμενα δεδομένα θα πρέπει να είναι μοναδική, δηλαδή δεν μπορούν να συνδυαστούν δύο ή περισσότερες μονάδες μέτρησης για να μετρηθεί η έκταση της πρόσβασης.

Τυποποιημένη μορφή δημοσίευσης

Κατευθυντήρια γραμμή 14: Οι πάροχοι δεδομένων της αγοράς θα πρέπει να δημοσιεύουν τις πληροφορίες που προβλέπονται στο άρθρο 89 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2017/565 και στο άρθρο 11 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2017/567 χρησιμοποιώντας το υπόδειγμα που παρέχεται στο παράρτημα ΙΙ.

Οι πάροχοι δεδομένων της αγοράς θα πρέπει να παρέχουν τις πληροφορίες με συνεκτικό τρόπο όσον αφορά τον βαθμό ανάλυσής τους, έτσι ώστε να γνωστοποιούνται με τρόπο που να επιτρέπει τη σύγκριση μεταξύ των προσφορών από τους πελάτες (π.χ. ανά κατηγορία στοιχείων ενεργητικού και σε ετήσια βάση). Όπου απαιτείται, οι πληροφορίες θα πρέπει να παρέχονται χωριστά για προσυναλλακτικά και μετασυναλλακτικά δεδομένα.

Στο υπόδειγμα δεν θα πρέπει να παρέχονται πρόσθετες πληροφορίες που δεν εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής της υποχρέωσης διαφάνειας. Ωστόσο, οι πάροχοι δεδομένων της αγοράς θα πρέπει να διασφαλίζουν ότι οι πρόσθετες πληροφορίες είναι εύκολα προσβάσιμες από τους πελάτες (π.χ. εισάγοντας μια αναφορά στη σχετική δημοσίευση που περιέχει πληροφορίες και αιτιολόγηση για τα πρόσθετα κριτήρια που χρησιμοποιούνται για τη διάκριση των προϊόντων και των αδειών χρήσης των δεδομένων ή για τον καθορισμό κατηγοριών πελατών, όπως αναφέρεται στις κατευθυντήριες γραμμές 4 έως 7).

Δημοσιοποίηση των δαπανών

Κατευθυντήρια γραμμή 15: Οι πάροχοι δεδομένων της αγοράς θα πρέπει να δημοσιεύσουν μια περίληψη, χρησιμοποιώντας το υπόδειγμα που παρέχεται στο παράρτημα ΙΙ, σχετικά με τον τρόπο καθορισμού της τιμής και μια λεπτομερέστερη εξήγηση της μεθοδολογίας κοστολόγησης που χρησιμοποιήθηκε για τη συμμόρφωση με το άρθρο 11 στοιχείο ε) του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2017/567 ή το άρθρο 89 παράγραφος 2 στοιχείο ε) του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2017/565.

Η εξήγηση θα πρέπει να αναφέρει, μεταξύ άλλων, όλους τους τύπους δαπανών που περιλαμβάνονται στις χρεώσεις για τα δεδομένα της αγοράς με παραδείγματα κάθε τύπου δαπανών, καθώς και τις αρχές κατανομής και τις κλείδες κατανομής για τις κοινές δαπάνες ή άλλες δαπάνες που μοιράζονται με άλλες υπηρεσίες. Οι πάροχοι δεδομένων της αγοράς θα πρέπει να αναφέρουν εάν περιλαμβάνουν περιθώριο στις χρεώσεις για τα δεδομένα της αγοράς και να εξηγούν πώς διασφαλίζεται ότι τα περιθώρια είναι λογικά.

WITHDRAWN

Οι πάροχοι δεδομένων της αγοράς δεν υποχρεούνται να γνωστοποιούν το πραγματικό κόστος παραγωγής ή διάδοσης δεδομένων της αγοράς ή το πραγματικό επίπεδο του περιθωρίου, ωστόσο οι επεξηγηματικές πληροφορίες που παρέχονται σχετικά με το κόστος και τα περιθώρια θα πρέπει να επιτρέπουν στους χρήστες να κατανοήσουν πώς καθορίστηκε η τιμή για τα δεδομένα της αγοράς και να συγκρίνουν τις μεθοδολογίες διαφόρων παρόχων δεδομένων της αγοράς.

Ελεγκτικές πρακτικές

Κατευθυντήρια γραμμή 16: Οι πάροχοι δεδομένων της αγοράς θα πρέπει να αναφέρουν όλους τους όρους και τις προϋποθέσεις των ελεγκτικών πρακτικών τους στη συμφωνία άδειας χρήσης δεδομένων της αγοράς (συχνότητα, περίοδος αναδρομικότητας, περίοδος ειδοποίησης, εμπιστευτικότητα δεδομένων κ.λπ.). Η συμφωνία άδειας χρήσης δεδομένων της αγοράς θα πρέπει να είναι σαφής ως προς το εάν οι χρεώσεις για τα δεδομένα της αγοράς μπορούν να εφαρμοστούν αναδρομικά. Θα πρέπει επίσης να εξηγεί με σαφήνεια πώς οι πελάτες αναμένεται να προετοιμάζονται για τη διενέργεια ελέγχου (ποιες πληροφορίες πρέπει να αποθηκεύουν και για πόσο χρονικό διάστημα, κ.λπ.). Οποιοσδήποτε έλεγχος θα πρέπει να διενεργείται λαμβάνοντας υπόψη την ανάγκη συνεργασίας μεταξύ των παρόχων δεδομένων της αγοράς και των χρηστών.

5.8 Υποχρέωση δωρεάν διάθεσης δεδομένων αγοράς 15 λεπτά μετά τη δημοσίευση

Οι κατευθυντήριες γραμμές 17 έως 19 αποσαφηνίζουν τα άρθρα 64 και 65 της οδηγίας MiFID II και το άρθρο 13 του κανονισμού MiFIR

Πρόσβαση στα δεδομένα και περιεχόμενο δεδομένων

Κατευθυντήρια γραμμή 17: Θα πρέπει να παρέχεται δωρεάν πρόσβαση σε δεδομένα που γνωστοποιούνται με καθυστέρηση σε οποιονδήποτε πελάτη, συμπεριλαμβανομένων των επαγγελματιών πελατών. Οι πάροχοι δεδομένων της αγοράς ενδέχεται να ζητούν μια απλή εγγραφή με σκοπό να παρακολουθούν τα άτομα που έχουν πρόσβαση στα δεδομένα που γνωστοποιούνται με καθυστέρηση, υπό την προϋπόθεση ότι τα δεδομένα παραμένουν εύκολα προσβάσιμα για οποιονδήποτε χρήστη.

Οι δημοσιεύσεις δεδομένων που γνωστοποιούνται με καθυστέρηση θα πρέπει να καλύπτουν όλα τα συστήματα διαπραγμάτευσης που διαχειρίζονται οι τόποι διαπραγμάτευσης. Τα μετασυναλλακτικά δεδομένα θα πρέπει να περιέχουν όλα τα σχετικά πεδία για τους σκοπούς της μετασυναλλακτικής διαφάνειας, καθώς και σημάνσεις, όπως ορίζεται στα RTS 1 και 2. Για τα προσυναλλακτικά δεδομένα που γνωστοποιούνται με καθυστέρηση, δεδομένων αφενός των λειτουργικών δυσκολιών που προκύπτουν από τον μεγάλο όγκο των προσυναλλακτικών δεδομένων και αφετέρου των απαιτήσεων των χρηστών των δεδομένων, θεωρείται επαρκές να περιλαμβάνονται μόνο οι ισχύουσες διαθέσιμες καλύτερες τιμές αγοράς και πώλησης και το βάθος του συναλλακτικού ενδιαφέροντος για αυτές τις τιμές.

WITHDRAWN

Μορφή και διαθεσιμότητα δεδομένων

Κατευθυντήρια γραμμή 18: Τα δεδομένα που γνωστοποιούνται με καθυστέρηση θα πρέπει να παρέχονται σε μορφή προσαρμοσμένη στις ανάγκες των χρηστών και να είναι διαθέσιμα για επαρκές χρονικό διάστημα.

Σύμφωνα με το άρθρο 14 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2017/571, σε περίπτωση μετασυναλλακτικών δεδομένων που γνωστοποιούνται με καθυστέρηση, τα δεδομένα θα πρέπει να παρέχονται σε μορφή αναγνώσιμη από μηχανή και να διατίθενται σε ευρέως χρησιμοποιούμενα προγράμματα. Θα πρέπει ο χρήστης να μπορεί να αυτοματοποιήσει την εξαγωγή των δεδομένων. Τα δεδομένα θα πρέπει να είναι διαθέσιμα για όλα τα μέσα που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης συνδυαστικά (ή για μια κατηγορία μέσων), αλλά όχι μόνο για ένα μεμονωμένο μέσο. Προκειμένου να διασφαλιστεί ότι τα δεδομένα μπορούν να ενοποιηθούν εύκολα σύμφωνα με τους στόχους της οδηγίας MiFID II / του κανονισμού MiFIR, είναι απαραίτητο όλοι οι πάροχοι δεδομένων της αγοράς να παρέχουν δεδομένα σε μορφή αναγνώσιμη από μηχανή. Τα δεδομένα θα πρέπει να είναι διαθέσιμα τουλάχιστον έως τα μεσάνυχτα της επόμενης εργάσιμης ημέρας για να ξεκινήσει η εξαγωγή των δεδομένων από τον χρήστη.

Τα προσυναλλακτικά δεδομένα που γνωστοποιούνται με καθυστέρηση θα πρέπει να διατίθενται σε μορφή αναγνώσιμη από μηχανή. Δεδομένου ότι τα δεδομένα δεν παρέχονται για σκοπούς ενοποίησης, θα πρέπει να είναι διαθέσιμα έως ότου καταστεί διαθέσιμη η επόμενη πιο πρόσφατη προσφορά (δηλαδή η προβολή ενός στιγμιότυπου, χωρίς ιστορικές πληροφορίες) ή σε περίπτωση απουσίας τέτοιας επικαιροποίησης, έως τα μεσάνυχτα της επόμενης εργάσιμης ημέρας.

Αναδιανομή δεδομένων και υπηρεσίες προστιθέμενης αξίας

Κατευθυντήρια γραμμή 19: Με την επιφύλαξη των νομικών διατάξεων που απαγορεύουν στους παρόχους δεδομένων αγοράς να επιβάλλουν χρεώσεις για τη χρήση δεδομένων που γνωστοποιούνται με καθυστέρηση, ενδέχεται να υπάρχουν περιορισμένες περιπτώσεις όπου οι πάροχοι δεδομένων ενδέχεται να επιβάλλουν χρέωση. Μία τέτοια περίπτωση είναι όταν ένας χρήστης δεδομένων που γνωστοποιούνται με καθυστέρηση διανέμει εκ νέου τα δεδομένα που γνωστοποιούνται με καθυστέρηση, έναντι χρέωσης (συμπεριλαμβανομένης μιας γενικής χρέωσης για την πρόσβαση στις υπηρεσίες του), τότε ενδέχεται να επιβάλλεται χρέωση στον εν λόγω χρήστη. Ομοίως, όταν ένας χρήστης δεδομένων που γνωστοποιούνται με καθυστέρηση δημιουργεί υπηρεσίες προστιθέμενης αξίας χρησιμοποιώντας τα δεδομένα αυτά, τα οποία στη συνέχεια πωλούνται έναντι χρέωσης σε τρίτους, οι τόποι διαπραγμάτευσης, οι Ε.ΜΗ.ΔΗ.ΣΥ. και οι Π.Ε.ΔΕ.ΣΥ. ενδέχεται να χρεώνουν τον εν λόγω χρήστη.

Σε αυτό το πλαίσιο, η αναδιανομή δεδομένων θα πρέπει να νοείται ως ένα επιχειρηματικό μοντέλο πώλησης σε τρίτους αυτούσιων των δεδομένων που γνωστοποιούνται με καθυστέρηση, είτε απευθείας έναντι χρέωσης κατά την παροχή πρόσβασης στα εν λόγω δεδομένα είτε μέσω ενός γενικού τέλους πρόσβασης. Όταν ένας χρήστης δεδομένων που γνωστοποιούνται με καθυστέρηση δημοσιεύει δεδομένα που γνωστοποιούνται με καθυστέρηση στον δικτυακό του τόπο, αλλά δεν χρεώνει την πρόσβαση αυτή, η περίπτωση αυτή δεν πρέπει να θεωρείται ως αναδιανομή δεδομένων για τους σκοπούς της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής, μεταξύ άλλων όταν ο χρήστης των δεδομένων δημιουργεί έμμεσα έσοδα (για παράδειγμα μέσω διαφήμισης). Τυχόν χρεώσεις από τον πάροχο των δεδομένων

WITHDRAWN

σε σχέση με την αναδιανομή των δεδομένων μπορούν να επιβάλλονται μόνο όταν ο χρήστης των δεδομένων δημιουργεί άμεσο οικονομικό όφελος μέσω της πώλησης των εν λόγω δεδομένων.

Ως υπηρεσία προστιθέμενης αξίας θα πρέπει να νοείται η δημιουργία ενός προϊόντος με βάση μη επεξεργασμένα δεδομένα που γνωστοποιούνται με καθυστέρηση, π.χ. μέσω της συγκέντρωσης συνόλων δεδομένων από διαφορετικές πηγές ή της δημιουργίας ιστορικών σειρών ή του συνδυασμού τους με άλλες πληροφορίες και της προσφοράς τους ως προϊόντος σε τρίτους. Μόνο οι υπηρεσίες προστιθέμενης αξίας που πωλούνται ως προϊόν έναντι χρέωσης σε τρίτους θα πρέπει να θεωρούνται ως υπηρεσία προστιθέμενης αξίας και να χρεώνονται από τον πάροχο των δεδομένων.

Τόσο στο πλαίσιο της αναδιανομής δεδομένων όσο και στο πλαίσιο της δημιουργίας υπηρεσιών προστιθέμενης αξίας, σε περίπτωση που μια εταιρεία διανέμει δεδομένα που γνωστοποιούνται με καθυστέρηση εσωτερικά [10] ή χρησιμοποιεί δεδομένα που γνωστοποιούνται με καθυστέρηση για εσωτερικούς σκοπούς της, όπως μεταξύ άλλων για να αποτιμήσει το χαρτοφυλάκιό της, να παρέχει δωρεάν πληροφορίες στους πελάτες της βάσει δεδομένων που γνωστοποιούνται με καθυστέρηση, προσυναλλακτικές και μετασυναλλακτικές αναλύσεις, για σκοπούς διαχείρισης κινδύνων ή για σκοπούς έρευνας, δεν θα πρέπει να επιβάλλεται οποιαδήποτε χρέωση για τους σκοπούς της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής.

WITHDRAWN

[10] Ως εσωτερική διανομή σε αυτό το πλαίσιο θα πρέπει να νοείται η κοινή χρήση δεδομένων, είτε σε εμπλουτισμένη είτε στην ακατέργαστη μορφή τους, στο ίδιο ίδρυμα ή ομάδα, για οποιονδήποτε άλλο σκοπό εκτός από τη δημιουργία και τη μετέπειτα πώληση προϊόντων δεδομένων.

Παράρτημα I – Τυποποίηση της ορολογίας

i. Πελάτης

Ο Πελάτης θα πρέπει να είναι το φυσικό ή/και νομικό πρόσωπο που υπογράφει τη συμφωνία άδειας χρήσης δεδομένων της αγοράς με τον πάροχο δεδομένων της αγοράς και τιμολογείται με τις χρεώσεις δεδομένων της αγοράς.

ii. Μονάδα μέτρησης

Η μονάδα μέτρησης πρέπει να είναι η μονάδα που χρησιμοποιείται για τη μέτρηση του επιπέδου χρήσης των δεδομένων της αγοράς που θα τιμολογηθεί στον πελάτη και που εφαρμόζεται για σκοπούς χρέωσης. Θα πρέπει να γίνεται διάκριση μεταξύ του τύπου χρήσης, δηλαδή της χρήσης προβολής και της χρήσης μη προβολής.

iii. Επαγγελματίας πελάτης

Ως επαγγελματίας πελάτης θα πρέπει να νοείται ένας πελάτης που χρησιμοποιεί δεδομένα της αγοράς για την εκτέλεση μιας ρυθμιζόμενης χρηματοπιστωτικής υπηρεσίας ή μιας ρυθμιζόμενης χρηματοπιστωτικής δραστηριότητας ή για την παροχή υπηρεσίας σε τρίτα μέρη ή που θεωρείται μεγάλη επιχείρηση, δηλαδή πληροί δύο από τις ακόλουθες απαιτήσεις μεγέθους σε εταιρική βάση: i) συνολικό ισολογισμό 20 000 000 EUR ii) καθαρό ύψος κύκλου εργασιών 40 000 000 EUR iii) ίδια κεφάλαια 2 000 000 EUR.

iv. Μη επαγγελματίας πελάτης

Ως μη επαγγελματίας πελάτης θα πρέπει να νοείται ένας πελάτης που δεν πληροί τον ορισμό του επαγγελματία πελάτη.

v. Προβαλλόμενα δεδομένα

Ως προβαλλόμενα δεδομένα θα πρέπει να νοούνται δεδομένα της αγοράς που παρέχονται ή χρησιμοποιούνται μέσω μιας οθόνης ή μονάδας οπτικής παρουσίασης και είναι αναγνώσιμα από άνθρωπο.

vi. Μη προβαλλόμενα δεδομένα

Ως μη προβαλλόμενα δεδομένα νοούνται όλα τα δεδομένα της αγοράς που δεν πληρούν τον ορισμό των προβαλλόμενων δεδομένων.

vii. Δεδομένα της αγοράς

Ως δεδομένα της αγοράς θα πρέπει να νοούνται τα δεδομένα τα οποία πρέπει να δημοσιοποιούν οι τόποι διαπραγμάτευσης, οι ΣΕ, οι Ε.ΜΗ.ΔΗ.ΣΥ.και οι Π.Ε.ΔΕ.ΣΥ. για τους σκοπούς του καθεστώτος προσυναλλακτικής και μετασυναλλακτικής διαφάνειας. Επομένως, τα δεδομένα της αγοράς περιλαμβάνουν τις λεπτομέρειες που παρατίθενται στο παράρτημα I του κανονισμού RTS 1 και στο παράρτημα I και στο παράρτημα II του κανονισμού RTS 2.

viii. Δεδομένα σε πραγματικό χρόνο

Ως δεδομένα σε πραγματικό χρόνο θα πρέπει να νοούνται τα δεδομένα της αγοράς που παραδίδονται με καθυστέρηση μικρότερη των 15 λεπτών μετά τη δημοσίευση.

ix. Δεδομένα που γνωστοποιούνται με καθυστέρηση

Ως δεδομένα που γνωστοποιούνται με καθυστέρηση θα πρέπει να νοούνται τα δεδομένα της αγοράς που διατίθενται 15 λεπτά μετά τη δημοσίευση.

WITHDRAWN

Παράρτημα ΙΙ – Υπόδειγμα δημοσίευσης πληροφοριών υπό εύλογους εμπορικούς όρους

Παρακάτω περιλαμβάνονται οδηγίες για τη συμπλήρωση του υποδείγματος.

<table>
<tr><th>Νομική βάση</th><th colspan="4">Περιεχόμενα</th></tr>
<tr><td rowspan="3">Άρθρο 89 παράγραφος 2 στοιχείο α) του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2017/565 και άρθρο 11 παράγραφος 2 στοιχείο α) του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2017/567</td><td colspan="4">Τιμοκατάλογος: έτος XXXX</td></tr>
<tr><td colspan="4">[Εισαγάγετε μια περίληψη υψηλού επιπέδου των προσφερόμενων χρεώσεων και έναν υπερσύνδεσμο στον πλήρη τιμοκατάλογο. Ο τιμοκατάλογος θα πρέπει να περιλαμβάνει τα ακόλουθα στοιχεία, όπως αναφέρεται στο σχετικό κείμενο επιπέδου 2:
(i) χρεώσεις ανά χρήστη προβολής·
(ii) χρεώσεις μη προβολής·
(iii) πολιτικές έκπτωσης·
(iv) χρεώσεις που συνδέονται με τους όρους για τις άδειες χρήσης·
(v) χρεώσεις για τα προσυναλλακτικά και τα μετασυναλλακτικά δεδομένα της αγοράς·
(vi) χρεώσεις για άλλα υποσύνολα πληροφοριών, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που απαιτούνται σύμφωνα με τα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα βάσει του άρθρου 12 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 600/2014·
(vii) άλλους συμβατικούς όρους και προϋποθέσεις·

Τυχόν αλλαγές στον τιμοκατάλογο θα πρέπει να αναφέρονται και να εξηγούνται με σαφήνεια.]</td></tr>
<tr><td colspan="4">Η εκ των προτέρων γνωστοποίηση με προειδοποίηση τουλάχιστον 90 ημερών για μελλοντική αλλαγή τιμής θα τεθεί σε ισχύ την ΗΗ/ΜΜ/ΕΕΕΕ
[Εισαγάγετε τον υπερσύνδεσμο στον μελλοντικό τιμοκατάλογο με την ημερομηνία έναρξης ισχύος]</td></tr>
<tr><td rowspan="3">Άρθρο 89 παράγραφος 2 στοιχείο γ) σημεία i) έως iii) του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2017/565 και άρθρο 11 παράγραφος 2 στοιχείο γ) σημεία i) έως iii) του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2017/567</td><td colspan="4">Πληροφορίες για το περιεχόμενο των δεδομένων της αγοράς
Καλυπτόμενη περίοδος: 01/01/ΕΕ - 31/12/ΕΕ</td></tr>
<tr><td><u>Κατηγορία στοιχείων ενεργητικού</u></td><td>1) Αριθμός χρηματοπιστωτικών μέσων που καλύπτονται</td><td>2) Συνολική αξία συναλλαγών των χρηματοπιστωτικών μέσων που καλύπτονται</td><td>3) Λόγος προσυναλλακτικών/μετασυναλλακτικών δεδομένων της αγοράς</td></tr>
<tr><td>Μετοχικοί τίτλοι (μετοχές, διαπραγματεύσιμα αμοιβαία κεφάλαια, πιστοποιητικά αποθετηρίου, πιστοποιητικά, άλλα παρόμοια χρηματοοικονομικά μέσα)</td><td></td><td></td><td></td></tr>
</table>

WITHDRAWN

	Ομολογίες			
	Διαπραγματεύσιμα εμπορεύματα (ETC) προϊόντα διαπραγματεύσιμου χρέους (ETN)			
	Δομημένα χρηματοπιστωτικά προϊόντα (SFP)			
	Τιτλοποιημένα παράγωγα			
	Παράγωγα επί επιτοκίων			
	Πιστωτικά παράγωγα			
	Παράγωγα επί μετοχών			
	Παράγωγα επί συναλλάγματος			
	Παράγωγα επί δικαιωμάτων εκπομπής			
	Παράγωγα C10			
	Παράγωγα επί βασικών εμπορευμάτων			
	Συμβάσεις επί διαφοράς (CFD)			
	Δικαιώματα εκπομπής			
Άρθρο 89 παράγραφος 2 στοιχείο γ) σημείο iv) του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2017/565 και άρθρο 11 παράγραφος 2 στοιχείο γ) σημείο iv) του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2017/567	**Πληροφορίες για τυχόν δεδομένα που παρέχονται εκτός από τα δεδομένα της αγοράς**		*[Κατάλογος]*	

WITHDRAWN

Άρθρο 89 παράγραφος 2 στοιχείο γ) σημείο v) του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού 2017/565 και άρθρο 11 παράγραφος 2 στοιχείο γ) σημείο v) του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2017/567	**Ημερομηνία της τελευταίας προσαρμογής της χρέωσης άδειας χρήσης για παρεχόμενα δεδομένα της αγοράς**	*[HH/MM/EEEE]*
Άρθρο 89 παράγραφος 2 στοιχείο δ) του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2017/565 και άρθρο 11 παράγραφος 2 στοιχείο δ) του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2017/567	**Συνολικά έσοδα από δεδομένα της αγοράς (EUR)**	*[Ανά κωδικό MIC λειτουργίας]*
	Έσοδα δεδομένων της αγοράς ως ποσοστό των συνολικών εσόδων (%)	*[Ανά κωδικό MIC λειτουργίας]*
Άρθρο 89 παράγραφος 2 στοιχείο ε) του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2017/565 και άρθρο 11 παράγραφος 2 στοιχείο ε) του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2017/567	**Πληροφορίες σχετικά με τη μεθοδολογία κοστολόγησης: έτος EEEE**	
	Πληροφορίες σχετικά με τον τρόπο καθορισμού της τιμής, συμπεριλαμβανομένων των χρησιμοποιούμενων μεθόδων κοστολόγησης και πληροφορίες σχετικά με τις ειδικές αρχές σύμφωνα με τις οποίες κατανέμονται οι άμεσες και μεταβλητές κοινές δαπάνες και επιμερίζονται οι πάγιες κοινές δαπάνες	*Παρέχετε μια περίληψη του τρόπου με τον οποίο καθορίστηκε η τιμή, όπως:* *1) Εξαντλητικό κατάλογο των τύπων κόστους που περιλαμβάνονται στον καθορισμό της τιμής, όπως το άμεσο και κοινό κόστος και παραδείγματα κάθε τύπου κόστους* *2) Αρχές κατανομής και κλείδες κατανομής (%) για το κοινό κόστος* *3) Επεξήγηση για οποιοδήποτε περιθώριο χρησιμοποιείται για τον καθορισμό της τιμής και πώς διασφαλίζεται ότι το περιθώριο αυτό είναι λογικό* *Εισαγάγετε έναν υπερσύνδεσμο με πιο λεπτομερείς πληροφορίες σχετικά με τη μεθοδολογία κοστολόγησης, όπου απαιτείται.*

WITHDRAWN

Οδηγίες συμπλήρωσης του υποδείγματος:

1) Περίοδος αναφοράς

Οι πληροφορίες πρέπει να αναφέρονται για μια πλήρη περίοδο 12 μηνών εκτός από την πρώτη περίοδο αναφοράς όπου η περίοδος μπορεί να είναι μικρότερη ή μεγαλύτερη.

2) Αριθμός χρηματοπιστωτικών μέσων

Θα πρέπει να παρασχεθεί ο μέσος αριθμός μέσων προς αναφορά ή διαπραγματεύσιμων μέσων για την περίοδο που καλύπτεται. Για τα παράγωγα, θα πρέπει να λαμβάνεται υπόψη ο μέσος αριθμός συμβάσεων.

3) Συνολική αξία συναλλαγών των χρηματοπιστωτικών μέσων που καλύπτονται

Για τον υπολογισμό, θα πρέπει να υπολογίζεται και να παρέχεται ο μέσος όρος της ημερήσιαςσυνολικής αξίας συναλλαγών. Το μέτρο όγκου θα πρέπει να επιβεβαιώνει τον πίνακα 4 του παραρτήματος II του κανονισμού RTS 2 για τους τίτλους ομολογιών.

4) Λόγος προσυναλλακτικών/μετασυναλλακτικών δεδομένων της αγοράς

Οι πάροχοι δεδομένων της αγοράς θα πρέπει να υπολογίζουν και να δημοσιεύουν τον λόγο εντολών ανά συναλλαγή. Οι εντολές θα πρέπει να περιλαμβάνουν όλα τα μηνύματα εισόδου που δημοσιεύονται σύμφωνα με τα άρθρα 3, 4, 8, 9, 14 και 18 του κανονισμού MiFIR, συμπεριλαμβανομένων των μηνυμάτων για υποβολή, τροποποίηση και ακύρωση, που αποστέλλονται στο σύστημα συναλλαγών ενός τόπου διαπραγμάτευσης, σχετικά με εντολή ή προσφορά τιμής. Εξαιρούνται ωστόσο τα μηνύματα ακύρωσης που αποστέλλονται μετά: i) τη διαδικασία της ακύρωσης λόγω αναντιστοιχίας σε δημοπρασία· ii) την απώλεια της συνδετικότητας του τόπου· iii) τη χρήση μιας λειτουργικής δυνατότητας τερματισμού. Ως συναλλαγές θα πρέπει να νοείται μια εν όλω ή εν μέρει εκτελεσθείσα εντολή που υπόκειται στις απαιτήσεις των άρθρων 6, 7, 10, 11, 20 και 21 του κανονισμού MiFIR. Ο αριθμός των ανεκτέλεστων εντολών θα πρέπει να υπολογίζεται λαμβάνοντας υπόψη όλα τα στάδια της συνεδρίασης διαπραγμάτευσης, συμπεριλαμβανομένων των δημοπρασιών. Λάβετε υπόψη ότι οι ΣΕ και οι Ε.ΜΗ.ΔΗ.ΣΥ. δεν χρειάζεται να αποκαλύψουν την αναλογία των προσυναλλακτικών/μετασυναλλακτικών δεδομένων. Οι ΣΕ δεν χρειάζεται να παρέχουν πληροφορίες σχετικά με τις χρεώσεις για μετασυναλλακτικά δεδομένα και οι Ε.ΜΗ.ΔΗ.ΣΥ. δεν χρειάζεται να παρέχουν τις χρεώσεις τους για προσυναλλακτικά δεδομένα.

WITHDRAWN

Παράρτημα III – Πίνακας αντιστοιχίας

Από την 1η Ιανουαρίου 2022, ορισμένες διατάξεις της οδηγίας MiFID II θα πρέπει να ερμηνεύονται ως παραπομπή στις νέες διατάξεις του MiFIR, όπως ορίζονται στον κανονισμό (ΕΕ) 2019/2175, και όπως συμπληρώνονται περαιτέρω από τις σχετικές πράξεις επιπέδου 2. Δείτε τον παρακάτω πίνακα αντιστοιχίας:

Πίνακας αντιστοιχίας	
MiFID II	MiFIR (νέος)
Άρθρο 4 παράγραφοι 1, 52	Άρθρο 2 παράγραφοι 1, 34
Άρθρο 4 παράγραφοι 1, 53	Άρθρο 2 παράγραφοι 1, 35
Άρθρο 64 παράγραφος 1	Άρθρο 27ζ παράγραφος 1
Άρθρο 64 παράγραφος 2	Άρθρο 27ζ παράγραφος 2
Άρθρο 65 παράγραφος 1	Άρθρο 27η παράγραφος 1
Άρθρο 65 παράγραφος 2	Άρθρο 27η παράγραφος 2

WITHDRAWN