Επίσημη Εφημερίδα
της Ευρωπαϊκής Ένωσης

EL
Σειρά L

2026/788

16.7.2026

ΚΑΤ' ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) 2026/788 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ

της 8ης Απριλίου 2026

για την τροποποίηση του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2016/522 όσον αφορά την άδεια διενέργειας συναλλαγών κατά τη διάρκεια κλειστών περιόδων, τον κατάλογο καθορισμένων τόπων διαπραγμάτευσης με σημαντική διασυνοριακή διάσταση στην εποπτεία της κατάχρησης της αγοράς και τις ενδείξεις χειραγώγησης της αγοράς

(Κείμενο που παρουσιάζει ενδιαφέρον για τον ΕΟΧ)

Η ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ,

Έχοντας υπόψη τη Συνθήκη για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης,

Έχοντας υπόψη τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 596/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 16ης Απριλίου 2014, για την κατάχρηση της αγοράς και την κατάργηση της οδηγίας 2003/6/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου και των οδηγιών της Επιτροπής 2003/124/ΕΚ, 2003/125/ΕΚ και 2004/72/ΕΚ ([1]), και ιδίως το άρθρο 12 παράγραφος 5, το άρθρο 19 παράγραφος 13 και το άρθρο 25α παράγραφος 7,

Εκτιμώντας τα ακόλουθα:

(1) Το άρθρο 19 παράγραφος 11 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014 απαγορεύει στα πρόσωπα που ασκούν διευθυντικά καθήκοντα να διαπραγματεύονται ορισμένα χρηματοπιστωτικά μέσα κατά τη διάρκεια περιόδου 30 ημερολογιακών ημερών πριν από την ανακοίνωση οικονομικής έκθεσης του εκδότη (κλειστή περίοδος), εκτός εάν ισχύει κάποια εξαίρεση. Με τον κανονισμό (ΕΕ) 2024/2809 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου ([2]) τροποποιήθηκε το άρθρο 19 παράγραφος 12 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014, με σκοπό την επέκταση του πεδίου εφαρμογής των εξαιρέσεων ώστε να καλύπτονται τα χρηματοπιστωτικά μέσα εκτός από μετοχές. Η εν λόγω τροποποίηση του άρθρου 19 παράγραφος 12 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014 θα πρέπει να αποτυπωθεί στον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2016/522 της Επιτροπής ([3]).

(2) Τα τελευταία χρόνια το τοπίο των συναλλαγών στην Ένωση έχει αλλάξει σημαντικά με τον πολλαπλασιασμό των τόπων διαπραγμάτευσης. Ο εν λόγω πολλαπλασιασμός θέτει σημαντικές προκλήσεις σε σχέση με την εποπτεία, διότι η διενέργεια συναλλαγών σε χρηματοπιστωτικά μέσα πραγματοποιείται συχνά στο πλαίσιο πολλών τόπων διαπραγμάτευσης και μεταξύ συνόρων στην Ένωση. Αυτό αυξάνει τον κίνδυνο οι πρακτικές κατάχρησης της αγοράς να περιλαμβάνουν πολλούς τόπους διαπραγμάτευσης που βρίσκονται σε διαφορετικά κράτη μέλη. Για την αντιμετώπιση αυτής της πρόκλησης, το άρθρο 25α του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014 απαιτεί από τις αρμόδιες αρχές που εποπτεύουν τόπους διαπραγμάτευσης με σημαντική διασυνοριακή διάσταση να δημιουργήσουν μηχανισμό για τη συνεχή ανταλλαγή δεδομένων των εντολών σχετικά με χρηματοπιστωτικά μέσα, που λαμβάνονται από τους εν λόγω τόπους διαπραγμάτευσης σύμφωνα με το άρθρο 25 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 600/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου ([4]). Σύμφωνα με το άρθρο 25α του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014, σε πρώτο στάδιο, έως τις 5 Ιουνίου 2026, οι αρμόδιες αρχές υποχρεούνται να δημιουργήσουν μηχανισμό που θα επιτρέπει τη συνεχή και έγκαιρη ανταλλαγή δεδομένων των εντολών σχετικά με μετοχές. Σε δεύτερο στάδιο, έως τις 5 Ιουνίου 2028, ο εν λόγω μηχανισμός πρόκειται να επεκταθεί ώστε να καλύπτει επίσης δεδομένα των εντολών σχετικά με ομόλογα και συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης. Το άρθρο 25α παράγραφος 7 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014 εξουσιοδοτεί την Επιτροπή να καταρτίσει κατάλογο καθορισμένων τόπων διαπραγμάτευσης που έχουν σημαντική διασυνοριακή διάσταση στην εποπτεία της κατάχρησης της αγοράς. Βάσει ανάλυσης δεδομένων εκ μέρους της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (στο εξής: ESMA), και λαμβανομένων υπόψη των κριτηρίων που ορίζονται στο άρθρο 25α παράγραφος 7 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014, η Επιτροπή προσδιόρισε τους τόπους διαπραγμάτευσης που έχουν σημαντική διασυνοριακή διάσταση στην εποπτεία της κατάχρησης της αγοράς σε σχέση με μετοχές. Ο κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2016/522 θα πρέπει να τροποποιηθεί ώστε να συμπεριλάβει τον κατάλογο των εν λόγω προσδιορισμένων τόπων διαπραγμάτευσης.

([1]) ΕΕ L 173 της 12.6.2014, σ. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2014/596/oj.

([2]) Κανονισμός (ΕΕ) 2024/2809 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 23ης Οκτωβρίου 2024, για την τροποποίηση των κανονισμών (ΕΕ) 2017/1129, (ΕΕ) αριθ. 596/2014 και (ΕΕ) αριθ. 600/2014 προκειμένου να καταστούν οι δημόσιες κεφαλαιαγορές στην Ένωση πιο ελκυστικές για τις εταιρείες και να διευκολυνθεί η πρόσβαση μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων σε κεφάλαια (ΕΕ L, 2024/2809, 14.11.2024, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2024/2809/oj).

([3]) Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2016/522 της Επιτροπής, της 17ης Δεκεμβρίου 2015, για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά την εξαίρεση ορισμένων δημόσιων φορέων και κεντρικών τραπεζών τρίτων χωρών, τις ενδείξεις χειραγώγησης της αγοράς, τα όρια δημοσιοποίησης, την αρμόδια αρχή για τις γνωστοποιήσεις των καθυστερήσεων, την άδεια για τη διενέργεια συναλλαγών κατά τη διάρκεια κλειστών περιόδων και τα είδη των κοινοποιήσιμων συναλλαγών διευθυντικών στελεχών (ΕΕ L 88 της 5.4.2016, σ. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2016/522/oj).

([4]) Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 600/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 15ης Μαΐου 2014 , για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 (ΕΕ L 173, της 12.6.2014, σ. 84, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2014/600/oj).

(3) Η Επιτροπή προσδιόρισε τις ενδείξεις χειραγώγησης της αγοράς που ορίζονται στο παράρτημα Ι του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014 στο παράρτημα ΙΙ του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2016/522. Με βάση την πείρα των αρμόδιων αρχών στην εποπτεία της κατάχρησης της αγοράς και λαμβανομένων υπόψη των τεχνικών εξελίξεων, συμπεριλαμβανομένης της χρήσης τεχνικών αλγοριθμικών συναλλαγών, είναι αναγκαίο να επικαιροποιηθεί το παράρτημα ΙΙ του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2016/522, ώστε να διευκρινιστεί ότι, κατά την εφαρμογή των ενδείξεων χειραγώγησης της αγοράς, οι συμμετέχοντες στην αγορά και οι αρμόδιες αρχές θα πρέπει να θεωρούν ότι η χειραγώγηση της αγοράς μπορεί να πραγματοποιείται σε χρονικά διαστήματα που είναι μικρότερα ή μεγαλύτερα από μία ημέρα ή μία συνεδρίαση διαπραγμάτευσης, ιδίως όταν η χειραγώγηση της αγοράς αφορά λιγότερο ρευστά χρηματοπιστωτικά μέσα ή περιλαμβάνει αλγοριθμικές συναλλαγές. Χειραγώγηση της αγοράς μπορεί επίσης να πραγματοποιείται μέσω εντολών διαπραγμάτευσης ή συναλλαγών που οδηγούν σε σημαντικές μεταβολές του όγκου ενός μέσου. Ως εκ τούτου, είναι επίσης αναγκαίο να διευκρινιστεί ότι, κατά την εφαρμογή των ενδείξεων Α α) και Α δ) του παραρτήματος Ι του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014, οι συμμετέχοντες στην αγορά και οι αρμόδιες αρχές μπορούν επίσης να εξετάζουν εντολές διαπραγμάτευσης ή συναλλαγές που οδηγούν σε σημαντική μεταβολή του όγκου, και όχι μόνο της τιμής, ενός χρηματοπιστωτικού μέσου, ενός σχετικού συμβολαίου άμεσης παράδοσης επί εμπορεύματος ή ενός εκπλειστηριαζόμενου προϊόντος βασιζομένου επί δικαιωμάτων εκπομπής. Επιπλέον, για να ληφθεί υπόψη η πιθανότητα έμμεσων ανοιγμάτων, είναι αναγκαίο να διευκρινιστεί ότι, για τους σκοπούς της ένδειξης Α β) του παραρτήματος Ι του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014, οι συμμετέχοντες στην αγορά και οι αρμόδιες αρχές μπορούν επίσης να εξετάζουν εντολές διαπραγμάτευσης ή συναλλαγές από πρόσωπα που δεν έχουν σημαντική θέση αγοράς ή πώλησης, αλλά έχουν σημαντικό συμφέρον ή σημαντικό άνοιγμα σε μεταβολή της τιμής του σχετικού μέσου, μεταξύ άλλων μέσω απαιτήσεων περιθωρίου ή ρητρών χρέους. Για να ενισχυθεί η νομική σαφήνεια και να διασφαλιστεί η εποπτική σύγκλιση, είναι επίσης σκόπιμο να προσδιοριστούν περαιτέρω ορισμένα στοιχεία των ενδείξεων Α β), Α δ) και Α ε). Τέλος, είναι αναγκαίο να διορθωθούν οι εσφαλμένες παραπομπές μεταξύ διατάξεων.

(4) Δεδομένου ότι ο καθορισμός του πεδίου εφαρμογής της άδειας διενέργειας συναλλαγών κατά τη διάρκεια κλειστών περιόδων, ο προσδιορισμός των τόπων διαπραγμάτευσης με σημαντική διασυνοριακή διάσταση και οι αναθεωρημένες ενδείξεις χειραγώγησης της αγοράς επιδιώκουν να ενισχύσουν την αποτελεσματικότητα του πλαισίου για την κατάχρηση της αγοράς, ιδίως με την ενίσχυση των ικανοτήτων των αρμόδιων αρχών να εντοπίζουν τις περιπτώσεις κατάχρησης της αγοράς και να επιβάλλουν τους αντίστοιχους κανόνες, ο παρών κανονισμός θεσπίζει διατάξεις που βασίζονται στις εντολές που ορίζονται στο άρθρο 12 παράγραφος 5, στο άρθρο 19 παράγραφος 13 και στο άρθρο 25α παράγραφος 7 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014.

(5) Συνεπώς, ο κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2016/522 θα πρέπει να τροποποιηθεί αναλόγως,

ΕΞΕΔΩΣΕ ΤΟΝ ΠΑΡΟΝΤΑ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟ:

Άρθρο 1

Τροποποιήσεις του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2016/522

Ο κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2016/522 τροποποιείται ως εξής:

1) Ο τίτλος αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2016/522 της Επιτροπής, της 17ης Δεκεμβρίου 2015, για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά την εξαίρεση ορισμένων δημόσιων φορέων και κεντρικών τραπεζών τρίτων χωρών από την εφαρμογή του εν λόγω κανονισμού, τις ενδείξεις χειραγώγησης της αγοράς, τα όρια δημοσιοποίησης, την αρμόδια αρχή για τις γνωστοποιήσεις των καθυστερήσεων, την άδεια για τη διενέργεια συναλλαγών κατά τη διάρκεια κλειστών περιόδων, τα είδη των κοινοποιήσιμων συναλλαγών διευθυντικών στελεχών και τον κατάλογο καθορισμένων τόπων διαπραγμάτευσης που έχουν σημαντική διασυνοριακή διάσταση στην εποπτεία της κατάχρησης της αγοράς».

2) Το άρθρο 1 τροποποιείται ως εξής:

α) το σημείο 6 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«6) τα είδη συναλλαγών που ενεργοποιούν την υποχρέωση γνωστοποίησης των συναλλαγών διευθυντικών στελεχών·»·

β) προστίθεται το ακόλουθο σημείο 7):

«7) τους τόπους διαπραγμάτευσης που έχουν σημαντική διασυνοριακή διάσταση στην εποπτεία της κατάχρησης της αγοράς.».

3) Το άρθρο 7 παράγραφος 2 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«2. Στις περιπτώσεις που αναφέρονται στο άρθρο 19 παράγραφος 12 στοιχείο α) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014, πριν από οποιαδήποτε διενέργεια συναλλαγής κατά τη διάρκεια της κλειστής περιόδου, ένα πρόσωπο που ασκεί διευθυντικά καθήκοντα υποβάλλει στον εκδότη αιτιολογημένο γραπτό αίτημα για να λάβει την άδειά του να προβεί σε άμεση πώληση μετοχών ή χρηματοπιστωτικών μέσων εκτός μετοχών κατά τη διάρκεια κλειστής περιόδου.

Το γραπτό αίτημα περιγράφει την προβλεπόμενη πώληση και εξηγεί τον λόγο για τον οποίο η πώληση των μετοχών ή των χρηματοπιστωτικών μέσων εκτός μετοχών είναι η μόνη εύλογη εναλλακτική λύση για την εξεύρεση της αναγκαίας χρηματοδότησης.».

4) Το άρθρο 8 τροποποιείται ως εξής:

α) η παράγραφος 1 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«1. Όταν αποφασίζει αν θα χορηγήσει την άδεια άμεσης πώλησης των μετοχών του ή των χρηματοπιστωτικών μέσων εκτός μετοχών κατά τη διάρκεια κλειστής περιόδου, ο εκδότης αξιολογεί κατά περίπτωση το γραπτό αίτημα που αναφέρεται στο άρθρο 7 παράγραφος 2. Ο εκδότης έχει δικαίωμα να επιτρέψει την άμεση πώληση μετοχών ή χρηματοπιστωτικών μέσων εκτός μετοχών μόνον όταν οι περιστάσεις για τις εν λόγω συναλλαγές θεωρούνται εξαιρετικές.»·

β) στην παράγραφο 3, το στοιχείο β) αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«β) πρέπει να τηρήσει, ή βρίσκεται σε κατάσταση που δημιουργήθηκε πριν από την έναρξη της κλειστής περιόδου και απαιτεί την καταβολή ποσού σε τρίτους, συμπεριλαμβανομένης μιας φορολογικής υποχρέωσης, και δεν μπορεί ευλόγως να εκπληρώσει μια οικονομική δέσμευση ή απαίτηση με άλλα μέσα εκτός από την άμεση πώληση μετοχών ή χρηματοπιστωτικών μέσων εκτός μετοχών.».

5) Προστίθεται το ακόλουθο άρθρο 10α:

«*Άρθρο 10α*

Καθορισμένοι τόποι διαπραγμάτευσης για την ανταλλαγή δεδομένων των εντολών

Οι τόποι διαπραγμάτευσης που απαριθμούνται στο παράρτημα ΙΙΙ θεωρούνται τόποι διαπραγμάτευσης που έχουν σημαντική διασυνοριακή διάσταση στην εποπτεία της κατάχρησης της αγοράς όσον αφορά τις μετοχές, όπως αναφέρεται στο άρθρο 25α του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014.».

6) Το παράρτημα ΙΙ τροποποιείται σύμφωνα με το παράρτημα Ι του παρόντος κανονισμού.

7) Το κείμενο που παρατίθεται στο παράρτημα ΙΙ του παρόντος κανονισμού προστίθεται ως παράρτημα ΙΙΙ.

Άρθρο 2

Έναρξη ισχύος

Ο παρών κανονισμός αρχίζει να ισχύει την εικοστή ημέρα από τη δημοσίευσή του στην *Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης*.

Ο παρών κανονισμός είναι δεσμευτικός ως προς όλα τα μέρη του και ισχύει άμεσα σε κάθε κράτος μέλος.

Βρυξέλλες, 8 Απριλίου 2026.

Για την Επιτροπή
Η Πρόεδρος
Ursula VON DER LEYEN

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι

Το παράρτημα ΙΙ του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2016/522 τροποποιείται ως εξής:

1) Το τμήμα 1 τροποποιείται ως εξής:

α) προστίθεται το ακόλουθο σημείο 1α:

«1α. Κατά την αξιολόγηση του κατά πόσον οι δοθείσες εντολές διαπραγμάτευσης ή οι διενεργηθείσες συναλλαγές αντιπροσωπεύουν σημαντικό ποσοστό του όγκου των εντολών ή των συναλλαγών για τους σκοπούς της ένδειξης Α α) του παραρτήματος Ι του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014, οι συμμετέχοντες στην αγορά και οι αρμόδιες αρχές μπορούν να λαμβάνουν υπόψη χρονικό πλαίσιο μεγαλύτερο ή μικρότερο από μία ημέρα ή μία συνεδρίαση διαπραγμάτευσης. Επιπλέον, κατά την εφαρμογή της ένδειξης Α α) του παραρτήματος Ι του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014, οι συμμετέχοντες στην αγορά και οι αρμόδιες αρχές μπορούν επίσης να εξετάζουν εντολές διαπραγμάτευσης ή συναλλαγές που οδηγούν σε σημαντική μεταβολή του όγκου ενός χρηματοπιστωτικού μέσου, ενός σχετικού συμβολαίου άμεσης παράδοσης επί εμπορεύματος ή ενός εκπλειστηριαζόμενου προϊόντος βασιζομένου επί δικαιωμάτων εκπομπής.»·

β) προστίθεται το ακόλουθο σημείο 2α:

«2α. Μια σημαντική θέση αγοράς, όπως αναφέρεται στην ένδειξη Α β) του παραρτήματος Ι του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014, μπορεί να περιλαμβάνει τόσο θέσεις που έχουν ήδη ασκηθεί όσο και δυνητικές θέσεις μέσω τρεχουσών εκκρεμών εντολών. Για τους σκοπούς της ένδειξης Α β) του παραρτήματος Ι του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014, οι συμμετέχοντες στην αγορά και οι αρμόδιες αρχές μπορούν επίσης να λαμβάνουν υπόψη εντολές διαπραγμάτευσης που δίδονται ή συναλλαγές που διενεργούνται από πρόσωπα τα οποία δεν έχουν σημαντική θέση αγοράς ή πώλησης, αλλά έχουν σημαντικό συμφέρον ή άνοιγμα σε μεταβολή της τιμής ενός χρηματοπιστωτικού μέσου, ενός σχετικού συμβολαίου άμεσης παράδοσης επί εμπορεύματος ή ενός εκπλειστηριαζόμενου προϊόντος βασιζομένου επί δικαιωμάτων εκπομπής, μεταξύ άλλων μέσω απαιτήσεων περιθωρίου ή ρητρών χρέους.»·

γ) προστίθεται το ακόλουθο σημείο 4α:

«4α. Οι αντιστροφές θέσεων που αναφέρονται στην ένδειξη Α δ) του παραρτήματος Ι του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014 περιλαμβάνουν δραστηριότητες που οδηγούν σε πραγματικές ή δυνητικές μεταβολές των ονομαστικών όγκων ή των χρηματοπιστωτικών κινδύνων στο σχετικό μέσο ή σε ένα σύνολο στενά συνδεδεμένων μέσων, δηλαδή μέσων των οποίων η τιμή εξαρτάται από άλλα μέσα του εν λόγω συνόλου ή έχει κάποιο αντίκτυπο σε αυτά. Κατά την αξιολόγηση του κατά πόσον οι δοθείσες εντολές διαπραγμάτευσης ή οι διενεργηθείσες συναλλαγές αντιπροσωπεύουν σημαντικό ποσοστό του όγκου των εντολών ή των συναλλαγών για τους σκοπούς της ένδειξης Α δ) του παραρτήματος Ι του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014, οι συμμετέχοντες στην αγορά και οι αρμόδιες αρχές μπορούν να λαμβάνουν υπόψη χρονικό πλαίσιο μεγαλύτερο ή μικρότερο από μία ημέρα ή μία συνεδρίαση διαπραγμάτευσης. Επιπλέον, κατά την εφαρμογή της ένδειξης Α δ) του παραρτήματος Ι του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014, οι συμμετέχοντες στην αγορά και οι αρμόδιες αρχές μπορούν επίσης να εξετάζουν εντολές διαπραγμάτευσης ή συναλλαγές που οδηγούν σε σημαντική μεταβολή του όγκου ενός χρηματοπιστωτικού μέσου, ενός σχετικού συμβολαίου άμεσης παράδοσης επί εμπορεύματος ή ενός εκπλειστηριαζόμενου προϊόντος βασιζομένου επί δικαιωμάτων εκπομπής.»·

δ) στο σημείο 5, το στοιχείο ε) αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«ε) Η υποβολή πολλαπλών ή μεγάλων εντολών διενέργειας συναλλαγών συνήθως μακριά από την τιμή σύγκλισης των εντολών αγοράς και των εντολών πώλησης («touch») στη μία πλευρά του βιβλίου εντολών ώστε να εκτελεστεί μια συναλλαγή στην άλλη πλευρά του βιβλίου εντολών. Αφού εκτελεστεί η συναλλαγή, οι παραπλανητικές εντολές ανακαλούνται —πρακτική που είναι συνήθως γνωστή ως «layering και spoofing» (εισαγωγή παραπλανητικών εντολών). Η εν λόγω πρακτική μπορεί επίσης να καταδειχθεί από την ένδειξη που ορίζεται στο σημείο 4 στοιχείο στ)·»·

ε) προστίθεται το ακόλουθο σημείο 5α:

«5α. Το χρονικό διάστημα που αναφέρεται στην ένδειξη Α ε) του παραρτήματος Ι του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014 μπορεί να ποικίλλει ανάλογα με τη ρευστότητα των χρηματοπιστωτικών μέσων και τα χαρακτηριστικά της σχετικής αγοράς. Για την εφαρμογή της εν λόγω ένδειξης, η αντιστροφή της μεταβολής των τιμών μπορεί να είναι είτε πλήρης είτε μερική.»·

στ) στο σημείο 6 στοιχείο α), το σημείο ii) αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«ii) την ένδειξη που αναφέρεται στο σημείο 4 στοιχείο στ) του παρόντος τμήματος.»·

ζ) το σημείο 8 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«8. Η πρακτική που ορίζεται στο σημείο 2 στοιχείο γ) του παρόντος τμήματος και αναφέρεται επίσης στο σημείο 5 στοιχείο β), στο σημείο 6 στοιχείο ε) και στο σημείο 7 στοιχείο δ) του παρόντος τμήματος έχει σημασία στο πλαίσιο του πεδίου εφαρμογής του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014 όσον αφορά τη χειραγώγηση μεταξύ τόπων διαπραγμάτευσης.»·

η) προστίθεται το ακόλουθο σημείο 10:

«10. Οι ενδείξεις που απαριθμούνται στο παράρτημα I του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014 και οι πρακτικές που απαριθμούνται στο παρόν παράρτημα μπορούν επίσης να αξιολογούνται και να υπολογίζονται σε χρονικό πλαίσιο μεγαλύτερο ή μικρότερο από μία ημέρα ή μία συνεδρίαση διαπραγμάτευσης. Αυτό είναι ιδιαίτερα σημαντικό κατά την αξιολόγηση περιπτώσεων χειραγώγησης της αγοράς σε λιγότερο ρευστά χρηματοπιστωτικά μέσα και στο πλαίσιο αλγοριθμικών συναλλαγών.».

2) Στο τμήμα 2 σημείο 2, τα στοιχεία β) και γ) αντικαθίστανται από το ακόλουθο κείμενο:

«β) Η πρακτική που ορίζεται στο σημείο 4 στοιχείο γ) του τμήματος 1, συνήθως γνωστή ως «pump and dump», και η οποία μπορεί επίσης να καταδειχθεί από την ένδειξη που ορίζεται στο σημείο 2 στοιχείο α) του παρόντος τμήματος.

γ) Η πρακτική που ορίζεται στο σημείο 4 στοιχείο δ) του τμήματος 1, συνήθως γνωστή ως «trash and cash», και η οποία μπορεί επίσης να καταδειχθεί από την ένδειξη που ορίζεται στο σημείο 2 στοιχείο α) του παρόντος τμήματος.».

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ II

«ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ III

Τόποι διαπραγμάτευσης με σημαντική διασυνοριακή διάσταση στην εποπτεία της κατάχρησης της αγοράς όσον αφορά τις μετοχές

Επωνυμία οντότητας	Αναγνωριστικός κωδικός αγοράς λειτουργίας
AQUIS EXCHANGE EUROPE	AQEU
TP ICAP (EUROPE) SA	TPIC
CBOE EUROPE BV	CCXE
TURQUOISE GLOBAL HOLDINGS EUROPE BV	TQEX».