Europos Sąjungos
oficialusis leidinys

LT
L serija

2026/788

2026 7 16

KOMISIJOS DELEGUOTASIS REGLAMENTAS (ES) 2026/788

2026 m. balandžio 8 d.

kuriuo dėl leidimo prekiauti draudimo laikotarpiais, paskirtųjų prekybos vietų, kurios vykdant piktnaudžiavimo rinka priežiūrą turi reikšmingą tarpvalstybinį aspektą, sąrašo ir manipuliavimo rinka požymių iš dalies keičiamas Deleguotasis reglamentas (ES) 2016/522

(Tekstas svarbus EEE)

EUROPOS KOMISIJA,

atsižvelgdama į Sutartį dėl Europos Sąjungos veikimo,

atsižvelgdama į 2014 m. balandžio 16 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentą (ES) Nr. 596/2014 dėl piktnaudžiavimo rinka (Piktnaudžiavimo rinka reglamentą) ir kuriuo panaikinama Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2003/6/EB ir Komisijos direktyvos 2003/124/EB, 2003/125/EB ir 2004/72/EB ([1]), ypač į jo 12 straipsnio 5 dalį, 19 straipsnio 13 dalį ir 25a straipsnio 7 dalį,

kadangi:

(1) Reglamento (ES) Nr. 596/2014 19 straipsnio 11 dalimi vadovaujamas pareigas einantiems asmenims draudžiama prekiauti tam tikromis finansinėmis priemonėmis 30 kalendorinių dienų prieš paskelbiant emitento finansines ataskaitas (draudimo laikotarpiu), išskyrus atvejus, kai taikoma išimtis. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentu (ES) 2024/2809 ([2]) Reglamento (ES) Nr. 596/2014 19 straipsnio 12 dalis iš dalies pakeista siekiant išplėsti išimčių taikymo sritį, kad ji apimtų finansines priemones, kurios nėra akcijos. Tas dalinis Reglamento (ES) Nr. 596/2014 19 straipsnio 12 dalies pakeitimas turėtų atsispindėti Komisijos deleguotajame reglamente (ES) 2016/522 ([3]);

(2) per pastaruosius kelerius metus, daugėjant prekybos vietų, prekybos aplinka Sąjungoje labai pasikeitė. Toks daugėjimas kelia didelių priežiūros problemų, nes prekyba finansinėmis priemonėmis dažnai vyksta keliose prekybos vietose ir tarpvalstybiniu mastu Sąjungoje. Dėl to didėja rizika, kad piktnaudžiavimo rinka praktika bus susijusi su keliomis prekybos vietomis, esančiomis skirtingose valstybėse narėse. Siekiant išspręsti šią problemą, Reglamento (ES) Nr. 596/2014 25a straipsnyje reikalaujama, kad kompetentingos institucijos, prižiūrinčios reikšmingą tarpvalstybinį aspektą turinčias prekybos vietas, sukurtų mechanizmą, pagal kurį galėtų nuolat keistis pavedimų dėl finansinių priemonių duomenimis, gautais iš tų prekybos vietų pagal Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES) Nr. 600/2014 ([4]) 25 straipsnį. Pagal Reglamento (ES) Nr. 596/2014 25a straipsnį, pirmuoju etapu, ne vėliau kaip 2026 m. birželio 5 d., kompetentingos institucijos turi sukurti mechanizmą, kad būtų galima nuolat ir laiku keistis pavedimų dėl akcijų duomenimis. Antruoju etapu, ne vėliau kaip 2028 m. birželio 5 d., tas mechanizmas turi būti išplėstas, kad apimtų ir pavedimų dėl obligacijų bei ateities sandorių duomenis. Reglamento (ES) Nr. 596/2014 25a straipsnio 7 dalimi Komisijai suteikiami įgaliojimai sudaryti paskirtųjų prekybos vietų, kurios vykdant piktnaudžiavimo rinka priežiūrą turi reikšmingą tarpvalstybinį aspektą, sąrašą. Remdamasi Europos vertybinių popierių ir rinkų institucijos (ESMA) atlikta duomenų analize ir atsižvelgdama į Reglamento (ES) Nr. 596/2014 25a straipsnio 7 dalyje nustatytus kriterijus, Komisija nustatė prekybos vietas, kurios vykdant piktnaudžiavimo rinka, susijusio su akcijomis, priežiūrą turi reikšmingą tarpvalstybinį aspektą. Deleguotasis reglamentas (ES) 2016/522 turėtų būti iš dalies pakeistas, kad į jį būtų įtrauktas tų nustatytų prekybos vietų sąrašas;

([1]) OL L 173, 2014 6 12, p. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2014/596/oj.

([2]) 2024 m. spalio 23 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) 2024/2809, kuriuo iš dalies keičiami reglamentai (ES) 2017/1129, (ES) Nr. 596/2014 ir (ES) Nr. 600/2014 siekiant viešąsias kapitalo rinkas Sąjungoje padaryti patrauklesnes įmonėms ir sudaryti palankesnes sąlygas mažosioms bei vidutinėms įmonėms gauti kapitalo, (OL L, 2024/2809, 2024 11 14, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2024/2809/oj).

([3]) 2015 m. gruodžio 17 d. Komisijos deleguotasis reglamentas (ES) 2016/522, kuriuo papildomos Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES) Nr. 596/2014 nuostatos dėl tam tikroms trečiųjų šalių valstybės institucijoms ir centriniams bankams taikomos išimties, manipuliavimo rinka požymių, ribų, nuo kurių informacija turi būti atskleidžiama, kompetentingos institucijos, kuriai pranešama apie informacijos atskleidimo atidėjimą, leidimo prekiauti draudimo laikotarpiais ir vadovų sandorių, apie kuriuos reikia pranešti, rūšių, (OL L 88, 2016 4 5, p. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2016/522/oj).

([4]) 2014 m. gegužės 15 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 600/2014 dėl finansinių priemonių rinkų, kuriuo iš dalies keičiamas Reglamentas (ES) Nr. 648/2012, (OL L 173, 2014 6 12, p. 84, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2014/600/oj).

(3) Reglamento (ES) Nr. 596/2014 I priede nustatytus manipuliavimo rinka požymius Komisija patikslino Deleguotojo reglamento (ES) 2016/522 II priede. Remiantis kompetentingų institucijų patirtimi, įgyta vykdant piktnaudžiavimo rinka priežiūrą, ir atsižvelgiant į techninius pokyčius, įskaitant algoritminės prekybos metodų naudojimą, būtina atnaujinti Deleguotojo reglamento (ES) 2016/522 II priedą ir nurodyti, kad taikydami manipuliavimo rinka požymius rinkos dalyviai ir kompetentingos institucijos turėtų atsižvelgti į tai, jog manipuliavimas rinka gali būti vykdomas trumpesniais ar ilgesniais nei viena diena ar prekybos sesija laikotarpiais, visų pirma, jeigu manipuliavimas rinka yra susijęs su mažiau likvidžiomis finansinėmis priemonėmis arba apima algoritminę prekybą. Manipuliavimas rinka taip pat gali būti vykdomas teikiant prekybos pavedimus arba vykdant sandorius, dėl kurių labai pasikeičia priemonės apimtis. Todėl taip pat būtina nurodyti, kad taikydami Reglamento (ES) Nr. 596/2014 I priedo A skirsnio a ir d punktų požymius rinkos dalyviai ir kompetentingos institucijos taip pat gali atsižvelgti į prekybos pavedimus arba sandorius, dėl kurių labai pasikeičia ne tik finansinės priemonės, su ja susijusios biržos prekių neatidėliotinų sandorių sutarties arba apyvartiniais taršos leidimais pagrįsto aukcione parduodamo produkto kaina, bet ir apimtis. Be to, siekiant atsižvelgti į netiesioginių pozicijų galimybę, būtina nurodyti, kad Reglamento (ES) Nr. 596/2014 I priedo A skirsnio b punkte nurodyto požymio tikslais rinkos dalyviai ir kompetentingos institucijos taip pat gali atsižvelgti į prekybos pavedimus ar sandorius, kuriuos pateikė ar įvykdė asmenys, neturintys reikšmingos pirkimo ar pardavimo pozicijos, bet, pvz., dėl įkaito vertės išlaikymo prievolių arba skolos sutartinių sąlygų turintys didelį interesą arba poziciją, susijusius su atitinkamos priemonės kainos pasikeitimu. Siekiant padidinti teisinį aiškumą ir užtikrinti priežiūros konvergenciją, taip pat tikslinga patikslinti tam tikras A skirsnio b, d ir e punktų požymių sudedamąsias dalis. Galiausiai būtina ištaisyti klaidingas kryžminės nuorodas;

(4) kadangi apibrėžiant leidimo prekiauti draudimo laikotarpiais taikymo sritį, nustatant reikšmingą tarpvalstybinį aspektą turinčias prekybos vietas ir patikslinant manipuliavimo rinka požymius siekiama padidinti piktnaudžiavimo rinka prevencijos sistemos veiksmingumą, visų pirma sustiprinant kompetentingų institucijų gebėjimus nustatyti piktnaudžiavimo rinka atvejus ir užtikrinti su tuo susijusių taisyklių vykdymą, šiame reglamente yra nustatomos nuostatos, grindžiamos Reglamento (ES) Nr. 596/2014 12 straipsnio 5 dalyje, 19 straipsnio 13 dalyje ir 25a straipsnio 7 dalyje nustatytais įgaliojimais;

(5) todėl Deleguotasis reglamentas (ES) 2016/522 turėtų būti atitinkamai iš dalies pakeistas,

PRIĖMĖ ŠĮ REGLAMENTĄ:

1 straipsnis

Deleguotojo reglamento (ES) 2016/522 daliniai pakeitimai

Deleguotasis reglamentas (ES) 2016/522 iš dalies keičiamas taip:

1) pavadinimas pakeičiamas taip:

„2015 m. gruodžio 17 d. Komisijos deleguotasis reglamentas (ES) 2016/522, kuriuo papildomos Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES) Nr. 596/2014 nuostatos dėl to reglamento taikymo tam tikroms trečiųjų šalių valstybės institucijoms ir centriniams bankams išimties, manipuliavimo rinka požymių, ribų, nuo kurių informacija turi būti atskleidžiama, kompetentingos institucijos, kuriai pranešama apie informacijos atskleidimo atidėjimą, leidimo prekiauti draudimo laikotarpiais, vadovų sandorių, apie kuriuos reikia pranešti, rūšių ir paskirtųjų prekybos vietų, kurios vykdant piktnaudžiavimo rinka priežiūrą turi reikšmingą tarpvalstybinį aspektą, sąrašo“;

2) 1 straipsnis iš dalies keičiamas taip:

a) 6 punktas pakeičiamas taip:

„6) sandorių, dėl kurių atsiranda pareiga pranešti apie vadovų sandorius, rūšimis;“;

b) įterpiamas 7 punktas:

„7) prekybos vietomis, kurios vykdant piktnaudžiavimo rinka priežiūrą turi reikšmingą tarpvalstybinį aspektą.“;

3) 7 straipsnio 2 dalis pakeičiama taip:

„2. Susiklosčius Reglamento (ES) Nr. 596/2014 19 straipsnio 12 dalies a punkte nustatytoms aplinkybėms, prieš pradėdamas prekiauti draudimo laikotarpiu vadovaujamas pareigas einantis asmuo emitentui pateikia pagrįstą rašytinį prašymą siekdamas gauti emitento leidimą nedelsiant parduoti akcijas arba finansines priemones, kurios nėra akcijos, draudimo laikotarpiu.

Rašytiniame prašyme apibūdinamas numatytas pardavimas ir paaiškinama, kodėl parduoti akcijas arba finansines priemones, kurios nėra akcijos, yra vienintelė pagrįsta galimybė gauti būtiną finansavimą.“;

4) 8 straipsnis iš dalies keičiamas taip:

a) 1 dalis pakeičiama taip:

„1. Spręsdamas, ar suteikti leidimą nedelsiant parduoti jo akcijas arba finansines priemones, kurios nėra akcijos, draudimo laikotarpiu, emitentas kiekvienu konkrečiu atveju įvertina 7 straipsnio 2 dalyje nurodytą rašytinį prašymą. Emitentas turi teisę leisti nedelsiant parduoti akcijas arba finansines priemones, kurios nėra akcijos, tik jeigu aplinkybės, dėl kurių reikia tokių sandorių, yra laikomos išskirtinėmis.“;

b) 3 dalies b punktas pakeičiamas taip:

„b) turi vykdyti finansinį įsipareigojimą arba pateko į padėtį, susidariusią prieš prasidedant draudimo laikotarpiui, ir turi trečiajam asmeniui sumokėti tam tikrą sumą, įskaitant prievolę mokėti mokesčius, ir finansinio įsipareigojimo ar reikalavimo negali pagrįstai įvykdyti kitais būdais, išskyrus nedelsiamą akcijų arba finansinių priemonių, kurios nėra akcijos, pardavimą.“;

5) įterpiamas 10a straipsnis:

„*10a straipsnis*

Paskirtosios prekybos vietos, kad galėtų vykti keitimasis pavedimų duomenimis

III priede išvardytos prekybos vietos laikomos prekybos vietomis, kurios vykdant piktnaudžiavimo rinka, susijusio su akcijomis, priežiūrą turi reikšmingą tarpvalstybinį aspektą, kaip nurodyta Reglamento (ES) Nr. 596/2014 25a straipsnyje.“;

6) II priedas iš dalies keičiamas pagal šio reglamento I priedą;

7) šio reglamento II priede pateikiamas tekstas pridedamas kaip III priedas.

2 straipsnis

Įsigaliojimas

Šis reglamentas įsigalioja dvidešimtą dieną po jo paskelbimo *Europos Sąjungos oficialiajame leidinyje*.

Šis reglamentas privalomas visas ir tiesiogiai taikomas visose valstybėse narėse.

Priimta Briuselyje 2026 m. balandžio 8 d.

Komisijos vardu
Pirmininkė
Ursula VON DER LEYEN

I PRIEDAS

Deleguotojo reglamento (ES) 2016/522 II priedas iš dalies keičiamas taip:

1) 1 skirsnis iš dalies keičiamas taip:

a) įterpiama 1a dalis:

„1a. Vertindami, ar pateikti prekybos pavedimai arba įvykdyti sandoriai sudaro svarbią pavedimų ar sandorių apimties dalį taikant Reglamento (ES) Nr. 596/2014 I priedo A skirsnio a punkto požymį, rinkos dalyviai ir kompetentingos institucijos gali atsižvelgti į ilgesnį ar trumpesnį nei viena diena ar prekybos sesija laikotarpį. Be to, taikydami Reglamento (ES) Nr. 596/2014 I priedo A skirsnio a punkto požymį rinkos dalyviai ir kompetentingos institucijos taip pat gali atsižvelgti į prekybos pavedimus arba sandorius, dėl kurių labai pasikeičia finansinės priemonės, su ja susijusios biržos prekių neatidėliotinų sandorių sutarties arba apyvartiniais taršos leidimais pagrįsto aukcione parduodamo produkto apimtis.“;

b) įterpiama 2a dalis:

„2a. Reikšminga pirkimo pozicija, nurodyta Reglamento (ES) Nr. 596/2014 I priedo A skirsnio b punkto požymyje, gali apimti tiek jau prisiimtas pozicijas, tiek dėl einamųjų pateiktų pavedimų galinčią susidaryti poziciją. Taikydami Reglamento (ES) Nr. 596/2014 I priedo A skirsnio b punkto požymį, rinkos dalyviai ir kompetentingos institucijos taip pat gali atsižvelgti į prekybos pavedimus ar sandorius, kuriuos pateikė ar įvykdė asmenys, neturintys reikšmingos pirkimo ar pardavimo pozicijos, bet, pvz., dėl įkaito vertės išlaikymo prievolių arba skolos sutartinių sąlygų turintys didelį interesą arba poziciją, susijusius su finansinės priemonės, su ja susijusios biržos prekių neatidėliotinų sandorių sutarties ar apyvartiniais taršos leidimais pagrįsto aukcione parduodamo produkto kainos pasikeitimu.“;

c) įterpiama 4a dalis:

„4a. Reglamento (ES) Nr. 596/2014 I priedo A skirsnio d punkto požymyje nurodytas esminis pozicijų pasikeitimas apima veiklą, dėl kurios faktiškai arba galimai pasikeičia atitinkamos priemonės arba glaudžiai susijusių priemonių rinkinio, t. y. priemonių, kurių kaina priklauso nuo kitų to rinkinio priemonių arba daro joms poveikį, tariamoji apimtis arba finansinė rizika. Vertindami, ar pateikti prekybos pavedimai arba įvykdyti sandoriai sudaro svarbią pavedimų ar sandorių apimties dalį taikant Reglamento (ES) Nr. 596/2014 I priedo A skirsnio d punkto požymį, rinkos dalyviai ir kompetentingos institucijos gali atsižvelgti į ilgesnį ar trumpesnį nei viena diena ar prekybos sesija laikotarpį. Be to, taikydami Reglamento (ES) Nr. 596/2014 I priedo A skirsnio d punkto požymį rinkos dalyviai ir kompetentingos institucijos taip pat gali atsižvelgti į prekybos pavedimus arba sandorius, dėl kurių labai pasikeičia finansinės priemonės, su ja susijusios biržos prekių neatidėliotinų sandorių sutarties arba apyvartiniais taršos leidimais pagrįsto aukcione parduodamo produkto apimtis.“;

d) 5 dalies e punktas pakeičiamas taip:

„e) daugybės arba didelės apimties prekybos pavedimų, kurie dažnai labai skiriasi nuo geriausios pirkimo ar pardavimo kainos (angl. *away from the touch*), teikimas vienoje pavedimų knygos pusėje, siekiant įvykdyti prekybos sandorį kitoje pavedimų knygos pusėje. Įvykdžius sandorį, pavedimai, kurių neketinama vykdyti, pašalinami – paprastai tai vadinama sluoksniavimu ir klaidinimu (angl. *layering and spoofing*). Taip pat galima nurodyti su ta praktika susijusį manipuliavimo rinka požymį, nurodytą 4 dalies f punkte;“;

e) įterpiama 5a dalis:

„5a. Reglamento (ES) Nr. 596/2014 I priedo A skirsnio e punkto požymyje nurodytas laiko tarpas gali skirtis priklausomai nuo finansinių priemonių likvidumo ir rinkos ypatybių. Taikant tą požymį, kainos pokyčio gali nelikti arba visiškai, arba iš dalies.“;

f) 6 dalies a punkto ii papunktis pakeičiamas taip:

„ii) šio skirsnio 4 dalies f punkte nurodytas požymis;“;

g) 8 dalis pakeičiama taip:

„8. Šio skirsnio 2 dalies c punkte nustatyta praktika, taip pat nurodyta šio skirsnio 5 dalies b punkte, 6 dalies e punkte ir 7 dalies d punkte, aktuali, kai Reglamentas (ES) Nr. 596/2014 taikomas manipuliavimui naudojantis keliomis vietomis.“;

h) skirsnis papildomas 10 dalimi:

„10. Reglamento (ES) Nr. 596/2014 I priede išvardyti požymiai ir šiame priede išvardyti praktikos pavyzdžiai taip pat gali būti vertinami ir apskaičiuojami per ilgesnį arba trumpesnį nei viena diena ar prekybos sesija laikotarpį. Tai ypač aktualu vertinant manipuliavimo rinka atvejus, susijusius su mažiau likvidžiomis finansinėmis priemonėmis ir algoritmine prekyba.“;

2) 2 skirsnio 2 dalies b ir c punktai pakeičiami taip:

„b) 1 skirsnio 4 dalies c punkte nurodyta praktika, paprastai vadinama kainos išpūtimu ir pardavimu (angl. *pump and dump*), o jos pavyzdžiu taip pat gali būti šio skirsnio 2 dalies a punkte nurodytas požymis;

c) 1 skirsnio 4 dalies d punkte nurodyta praktika, paprastai vadinama kainos mušimu (angl. *trash and cash*), o jos pavyzdžiu taip pat gali būti šio skirsnio 2 dalies a punkte nurodytas požymis.“

II PRIEDAS

„III PRIEDAS

Prekybos vietos, kurios vykdant piktnaudžiavimo rinka, susijusio su akcijomis, priežiūrą turi reikšmingą tarpvalstybinį aspektą

Subjekto pavadinimas	Veiklos rinkos identifikavimo kodas
Aquis exchange Europe	AQEU
TP ICAP (Europe) SA	TPIC
Cboe Europe B.V.	CCXE
Turquoise Global Holdings Europe BV	TQEX“