Eiropas Savienības
Oficiālais Vēstnesis

LV
L sērija

2026/788

16.7.2026.

KOMISIJAS DELEĢĒTĀ REGULA (ES) 2026/788

(2026. gada 8. aprīlis),

ar ko groza Deleģēto regulu (ES) 2016/522 attiecībā uz atļauju veikt tirdzniecību slēgtos periodos, to izraudzīto tirdzniecības vietu sarakstu, kurām ir būtiska pārrobežu dimensija tirgus ļaunprātīgas izmantošanas uzraudzībā, un tirgus manipulāciju rādītājiem

(Dokuments attiecas uz EEZ)

EIROPAS KOMISIJA,

ņemot vērā Līgumu par Eiropas Savienības darbību,

ņemot vērā Eiropas Parlamenta un Padomes Regulu (ES) Nr. 596/2014 (2014. gada 16. aprīlis) par tirgus ļaunprātīgu izmantošanu un ar ko atceļ Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīvu 2003/6/EK un Komisijas Direktīvas 2003/124/EK, 2003/125/EK un 2004/72/EK ([1]), un jo īpaši tās 12. panta 5. punktu, 19. panta 13. punktu un 25.a panta 7. punktu,

tā kā:

(1) Regulas (ES) Nr. 596/2014 19. panta 11. punkts aizliedz personām, kuras pilda pārvaldības pienākumus, tirgot konkrētus finanšu instrumentus 30 kalendāro dienu periodā pirms emitenta finanšu pārskatu sniegšanas (slēgts periods), ja vien nav piemērojams atbrīvojums. Ar Eiropas Parlamenta un Padomes Regulu (ES) 2024/2809 ([2]) tika grozīts Regulas (ES) Nr. 596/2014 19. panta 12. punkts, lai paplašinātu atbrīvojumu tvērumu, aptverot arī finanšu instrumentus, kas nav akcijas. Minētais Regulas (ES) Nr. 596/2014 19. panta 12. punkta grozījums būtu jāatspoguļo Komisijas Deleģētajā regulā (ES) 2016/522 ([3]).

(2) Pēdējo gadu laikā līdz ar tirdzniecības vietu skaita pieaugumu tirdzniecības vide Savienībā ir ievērojami mainījusies. Šāds pieaugums rada būtiskus uzraudzības izaicinājumus, jo finanšu instrumentu tirdzniecība Savienībā bieži notiek vairākās tirdzniecības vietās un pāri robežām. Tas palielina risku, ka tirgus ļaunprātīgas izmantošanas praksē ir iesaistītas vairākas tirdzniecības vietas, kas atrodas dažādās dalībvalstīs. Lai risinātu šo izaicinājumu, Regulas (ES) Nr. 596/2014 25.a pantā ir noteikts, ka kompetentajām iestādēm, kas uzrauga tirdzniecības vietas ar būtisku pārrobežu dimensiju, ir jāizveido mehānisms, lai pastāvīgi apmainītos ar tiem rīkojumu datiem par finanšu instrumentiem, kas iegūti no minētajām tirdzniecības vietām saskaņā ar Eiropas Parlamenta un Padomes Regulas (ES) Nr. 600/2014 ([4]) 25. pantu. Saskaņā ar Regulas (ES) Nr. 596/2014 25.a pantu pirmajā posmā līdz 2026. gada 5. jūnijam kompetentajām iestādēm ir jāizveido mehānisms, kas ļautu pastāvīgi un laikus apmainīties ar rīkojumu datiem par akcijām. Otrajā posmā, proti, līdz 2028. gada 5. jūnijam, minētais mehānisms ir jāpaplašina, lai aptvertu arī rīkojumu datus par obligācijām un regulētā tirgū tirgotiem nākotnes līgumiem. Ar Regulas (ES) Nr. 596/2014 25.a panta 7. punktu Komisija ir pilnvarota izveidot to izraudzīto tirdzniecības vietu sarakstu, kurām ir būtiska pārrobežu dimensija tirgus ļaunprātīgas izmantošanas uzraudzībā. Pamatojoties uz Eiropas Vērtspapīru un tirgu iestādes ("EVTI") veikto datu analīzi un ņemot vērā Regulas (ES) Nr. 596/2014 25.a panta 7. punktā noteiktos kritērijus, Komisija ir identificējusi tirdzniecības vietas, kurām ir būtiska pārrobežu dimensija tirgus ļaunprātīgas izmantošanas uzraudzībā attiecībā uz akcijām. Deleģētā regula (ES) 2016/522 būtu jāgroza, lai iekļautu minēto identificēto tirdzniecības vietu sarakstu.

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

([2]) Eiropas Parlamenta un Padomes Regula (ES) 2024/2809 (2024. gada 23. oktobris), ar ko groza Regulas (ES) 2017/1129, (ES) Nr. 596/2014 un (ES) Nr. 600/2014, lai Savienības publiskos kapitāla tirgus padarītu pievilcīgākus uzņēmumiem un atvieglotu mazo un vidējo uzņēmumu piekļuvi kapitālam (OV L, 2024/2809, 14.11.2024., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2024/2809/oj).

([3]) Komisijas Deleģētā regula (ES) 2016/522 (2015. gada 17. decembris), ar ko papildina Eiropas Parlamenta un Padomes Regulu (ES) Nr. 596/2014 attiecībā uz atbrīvojuma piemērošanu noteiktām trešo valstu publiskām struktūrām un centrālajām bankām, tirgus manipulāciju rādītājiem, robežvērtībām, kuras saistītas ar informācijas atklāšanu, kompetento iestādi, kam paziņo par atlikšanu, atļauju veikt tirdzniecību slēgtos periodos un pārvaldītāju veikto darījumu veidiem, par kuriem ir jāziņo (OV L 88, 5.4.2016., 1. lpp., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2016/522/oj).

([4]) Eiropas Parlamenta un Padomes Regula (ES) Nr. 600/2014 (2014. gada 15. maijs) par finanšu instrumentu tirgiem un ar ko groza Regulu (ES) Nr. 648/2012 (OV L 173, 12.6.2014., 84. lpp., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2014/600/oj).

(3) Komisija Deleģētās regulas (ES) 2016/522 II pielikumā ir precizējusi tirgus manipulāciju rādītājus, kas izklāstīti Regulas (ES) Nr. 596/2014 I pielikumā. Pamatojoties uz kompetento iestāžu pieredzi tirgus ļaunprātīgas izmantošanas uzraudzībā un ņemot vērā tehnisko attīstību, tostarp algoritmiskās tirdzniecības metožu izmantošanu, Deleģētās regulas (ES) 2016/522 II pielikums ir jāatjaunina, lai precizētu, ka, piemērojot tirgus manipulāciju rādītājus, tirgus dalībniekiem un kompetentajām iestādēm būtu jāņem vērā, ka tirgus manipulācijas var veikt laikposmos, kas ir īsāki vai ilgāki par dienu vai tirdzniecības sesiju, jo īpaši, ja tirgus manipulācijas attiecas uz mazāk likvīdiem finanšu instrumentiem vai ietver algoritmisko tirdzniecību. Tirgus manipulācijas var veikt arī ar tirdzniecības rīkojumiem vai darījumiem, kuru rezultātā būtiski mainās instrumenta apjoms. Tāpēc ir arī jāprecizē, ka, piemērojot Regulas (ES) Nr. 596/2014 I pielikuma A sadaļas a) un d) punktā minētos rādītājus, tirgus dalībnieki un kompetentās iestādes var ņemt vērā arī tirdzniecības rīkojumus vai darījumus, kuru rezultātā būtiski mainās finanšu instrumenta, saistīta tūlītēja preču darījuma līguma vai izsolē pārdotā produkta, kas pamatojas uz emisijas kvotām, apjoms, nevis tikai cena. Turklāt, lai ņemtu vērā netiešu riska darījumu iespējamību, ir jāprecizē, ka Regulas (ES) Nr. 596/2014 I pielikuma A sadaļas b) punkta rādītāja nolūkā tirgus dalībnieki un kompetentās iestādes var ņemt vērā arī tādu personu tirdzniecības rīkojumus vai darījumus, kurām nav būtiskas pirkšanas vai pārdošanas pozīcijas, bet kuras ir būtiski ieinteresētas attiecīgā instrumenta cenas izmaiņās vai pakļautas tām, tostarp izmantojot drošības rezerves pieprasījumus vai parāda nosacījumus. Lai uzlabotu juridisko skaidrību un nodrošinātu uzraudzības konverģenci, ir lietderīgi arī sīkāk precizēt noteiktus A sadaļas b), d) un e) punkta rādītāju elementus. Visbeidzot, ir jālabo kļūdainas savstarpējās atsauces.

(4) Tā kā mērķis tirdzniecības atļaujas tvēruma noteikšanai slēgtos periodos, tirdzniecības vietu ar būtisku pārrobežu dimensiju identificēšanai un pārskatītajiem tirgus manipulāciju rādītājiem ir uzlabot tirgus ļaunprātīgas izmantošanas regulējuma efektivitāti, jo īpaši stiprinot kompetento iestāžu spējas identificēt tirgus ļaunprātīgas izmantošanas gadījumus un panākt noteikumu izpildi attiecībā uz šādiem gadījumiem, šajā regulā ir paredzēti noteikumi, kuru pamatā ir Regulas (ES) Nr. 596/2014 12. panta 5. punktā, 19. panta 13. punktā un 25.a panta 7. punktā noteiktās pilnvaras.

(5) Tādēļ būtu attiecīgi jāgroza Deleģētā regula (ES) 2016/522,

IR PIEŅĒMUSI ŠO REGULU.

1. pants

Grozījumi Deleģētajā regulā (ES) 2016/522

Deleģēto regulu (ES) 2016/522 groza šādi:

1) regulas virsrakstu aizstāj ar šādu:

"Komisijas Deleģētā regula (ES) 2016/522 (2015. gada 17. decembris), ar ko papildina Eiropas Parlamenta un Padomes Regulu (ES) Nr. 596/2014 attiecībā uz atbrīvojumu noteiktām trešo valstu publiskām struktūrām un centrālajām bankām no minētās regulas piemērošanas, tirgus manipulāciju rādītājiem, robežvērtībām, kuras saistītas ar informācijas atklāšanu, kompetento iestādi, kam paziņo par atlikšanu, atļauju veikt tirdzniecību slēgtos periodos, pārvaldītāju veikto darījumu veidiem, par kuriem ir jāziņo, un to izraudzīto tirdzniecības vietu sarakstu, kurām ir būtiska pārrobežu dimensija tirgus ļaunprātīgas izmantošanas uzraudzībā";

2) regulas 1. pantu groza šādi:

a) panta 6. punktu aizstāj ar šādu:

"6. darījumu veidiem, kuru gadījumā stājas spēkā pienākums paziņot par pārvaldītāju veiktiem darījumiem;";

b) pantā iekļauj šādu 7. punktu:

"7. tirdzniecības vietām, kurām ir būtiska pārrobežu dimensija tirgus ļaunprātīgas izmantošanas uzraudzībā.";

3) regulas 7. panta 2. punktu aizstāj ar šādu:

"2. Regulas (ES) Nr. 596/2014 19. panta 12. punkta a) apakšpunktā noteiktajos apstākļos persona, kura pilda pārvaldības pienākumus, pirms tirdzniecības veikšanas slēgtajā periodā iesniedz emitentam pamatotu rakstveida pieprasījumu, lai saņemtu emitenta atļauju nekavējoties pārdot akcijas vai finanšu instrumentus, kas nav akcijas, slēgtā perioda laikā.

Rakstveida pieprasījumā apraksta paredzēto pārdošanu un paskaidro, kāpēc akciju vai finanšu instrumentu, kas nav akcijas, pārdošana ir vienīgā atbilstošā alternatīva nepieciešamā finansējuma iegūšanai.";

4) regulas 8. pantu groza šādi:

a) panta 1. punktu aizstāj ar šādu:

"1. Emitents, pieņemot lēmumu par atļaujas piešķiršanu tā akciju vai finanšu instrumentu, kas nav akcijas, tūlītēju pārdošanu slēgtā perioda laikā, katrā atsevišķā gadījumā izvērtē 7. panta 2. punktā minēto rakstveida pieprasījumu. Emitentam ir tiesības atļaut akciju vai finanšu instrumentu, kas nav akcijas, tūlītēju pārdošanu tikai tad, ja šādu darījumu apstākļus uzskata par ārkārtas apstākļiem.";

b) panta 3. punkta b) apakšpunktu aizstāj ar šādu:

"b) ir jāsamaksā konkrēta summa trešai personai, tostarp nodokļu saistības, un tā nevar pienācīgi izpildīt finansiālās saistības vai prasību ar citiem līdzekļiem, izņemot akciju vai finanšu instrumentu, kas nav akcijas, tūlītēju pārdošanu, vai tā ir nonākusi iepriekš aprakstītajā situācijā pirms slēgtā perioda sākuma.";

5) regulā iekļauj šādu 10.a pantu:

"*10.a pants*

Izraudzītās tirdzniecības vietas rīkojumu datu apmaiņai

Tirdzniecības vietas, kas uzskaitītas III pielikumā, uzskata par tirdzniecības vietām, kurām ir būtiska pārrobežu dimensija tirgus ļaunprātīgas izmantošanas uzraudzībā attiecībā uz akcijām, kā minēts Regulas (ES) Nr. 596/2014 25.a pantā.";

6) regulas II pielikumu groza saskaņā ar šīs regulas I pielikumu;

7) kā regulas III pielikumu pievieno šīs regulas II pielikumā iekļauto tekstu.

2. pants

Stāšanās spēkā

Šī regula stājas spēkā divdesmitajā dienā pēc tās publicēšanas *Eiropas Savienības Oficiālajā Vēstnesī*.

Šī regula uzliek saistības kopumā un ir tieši piemērojama visās dalībvalstīs.

Briselē, 2026. gada 8. aprīlī

Komisijas vārdā –
priekšsēdētāja
Ursula VON DER LEYEN

I PIELIKUMS

Deleģētās regulas (ES) 2016/522 II pielikumu groza šādi:

1) pielikuma 1. sadaļu groza šādi:

a) iekļauj šādu 1.a punktu:

"1.a Novērtējot, vai iesniegtie tirdzniecības rīkojumi vai veiktie darījumi veido ievērojamu daļu no rīkojumu vai darījumu apjoma Regulas (ES) Nr. 596/2014 I pielikuma A sadaļas a) punkta rādītāja nolūkā, tirgus dalībnieki un kompetentās iestādes var ņemt vērā laikposmu, kas ir ilgāks vai īsāks par dienu vai tirdzniecības sesiju. Turklāt, piemērojot Regulas (ES) Nr. 596/2014 I pielikuma A sadaļas a) punktā minēto rādītāju, tirgus dalībnieki un kompetentās iestādes var ņemt vērā arī tirdzniecības rīkojumus vai darījumus, kuru rezultātā būtiski mainās finanšu instrumenta, saistīta tūlītēja preču darījuma līguma vai izsolītā produkta, kas pamatojas uz emisijas kvotām, apjoms.";

b) iekļauj šādu 2.a punktu:

"2.a Būtiska pirkšanas pozīcija, kā minēts Regulas (ES) Nr. 596/2014 I pielikuma A sadaļas b) punkta rādītājā, var ietvert gan jau atvērtās pozīcijas, gan iespējamu pozīciju, izmantojot kārtējos neizpildītos rīkojumus. Regulas (ES) Nr. 596/2014 I pielikuma A sadaļas b) punkta rādītāja vajadzībām tirgus dalībnieki un kompetentās iestādes var ņemt vērā arī tādu personu iesniegtos tirdzniecības rīkojumus vai veiktos darījumus, kurām nav būtiskas pirkšanas vai pārdošanas pozīcijas, bet kuras ir būtiski ieinteresētas finanšu instrumenta, saistīta tūlītēja preču darījuma līguma vai izsolītā produkta, kas pamatojas uz emisijas kvotām, cenas izmaiņās vai pakļautas tām, tostarp izmantojot drošības rezerves pieprasījumus vai parāda nosacījumus.";

c) iekļauj šādu 4.a punktu:

"4.a Pozīciju apvērses, kas minētas Regulas (ES) Nr. 596/2014 I pielikuma A sadaļas d) punkta rādītājā, ietver darbības, kas rada faktiskas vai iespējamas izmaiņas attiecīgā instrumenta vai cieši saistītu instrumentu kopuma, t. i., instrumentu, kuru cena ir atkarīga no citiem instrumentiem šajā kopumā vai ietekmē tos, nosacītajos apjomos vai finanšu riskos. Novērtējot, vai iesniegtie tirdzniecības rīkojumi vai veiktie darījumi veido ievērojamu daļu no rīkojumu vai darījumu apjoma Regulas (ES) Nr. 596/2014 I pielikuma A sadaļas d) punkta rādītāja nolūkā, tirgus dalībnieki un kompetentās iestādes var ņemt vērā laikposmu, kas ir ilgāks vai īsāks par dienu vai tirdzniecības sesiju. Turklāt, piemērojot Regulas (ES) Nr. 596/2014 I pielikuma A sadaļas d) punktā minēto rādītāju, tirgus dalībnieki un kompetentās iestādes var ņemt vērā arī tirdzniecības rīkojumus vai darījumus, kuru rezultātā būtiski mainās finanšu instrumenta, saistīta tūlītēja preču darījuma līguma vai izsolē pārdotā produkta, kas pamatojas uz emisijas kvotām, apjoms.";

d) sadaļas 5. punkta e) apakšpunktu aizstāj ar šādu:

"e) vairāku vai liela apmēra nereālu tirdzniecības rīkojumu izdošana vienā rīkojumu reģistra daļā, lai veiktu darījumu rīkojumu reģistra otrā daļā. Tiklīdz darījums tiek veikts, rīkojumi, kurus nebija plānots izpildīt, tiek dzēsti, – tā dēvētā *layering* (tādu rīkojumu izdošana un atcelšana, kurus nemaz nebija plānots izpildīt) un *spoofing* (izlikšanās) prakse. Minēto praksi var ilustrēt arī ar rādītāju, kas minēts 4. punkta f) apakšpunktā;";

e) iekļauj šādu 5.a punktu:

"5.a Laikposms, kas minēts Regulas (ES) Nr. 596/2014 I pielikuma A sadaļas e) punkta rādītājā, var atšķirties atkarībā no finanšu instrumentu likviditātes un tirgus iezīmēm. Lai piemērotu minēto rādītāju, cenu izmaiņu apvērse var būt pilnīga vai daļēja.";

f) sadaļas 6. punkta a) apakšpunkta ii) punktu aizstāj ar šādu:

"ii) šīs sadaļas 4. punkta f) apakšpunktā noteiktais rādītājs.";

g) sadaļas 8. punktu aizstāj ar šādu:

"8. Šīs sadaļas 2. punkta c) apakšpunktā noteiktā prakse, kas minēta arī šīs sadaļas 5. punkta b) apakšpunktā, 6. punkta e) apakšpunktā un 7. punkta d) apakšpunktā, ir būtiska Regulas (ES) Nr. 596/2014 darbības jomas kontekstā attiecībā uz manipulāciju starp tirdzniecības vietām.";

h) pievieno šādu 10. punktu:

"10. Regulas (ES) Nr. 596/2014 I pielikumā uzskaitītos rādītājus un šajā pielikumā uzskaitīto praksi var novērtēt un aprēķināt arī laikposmā, kas ir ilgāks vai īsāks par dienu vai tirdzniecības sesiju. Tas ir īpaši svarīgi, novērtējot tirgus manipulāciju gadījumus ar mazāk likvīdiem finanšu instrumentiem un algoritmiskās tirdzniecības kontekstā.";

2) pielikuma 2. sadaļas 2. punkta b) un c) apakšpunktu aizstāj ar šādiem:

"b) pielikuma 1. sadaļas 4. punkta c) apakšpunktā minētā prakse, kas parasti zināma kā *pump and dump* prakse (akciju vērtības mākslīga paaugstināšana, maldinot pircējus, lai par lētu cenu nopirktās akcijas pārdotu par augstāku cenu), ko var arī ilustrēt ar šīs sadaļas 2. punkta a) apakšpunktā minēto rādītāju;

c) pielikuma 1. sadaļas 4. punkta d) apakšpunktā minētā prakse, kas parasti zināma kā *trash and cash* prakse (prakse, kas ietver kaitējošas informācijas izplatīšanu par akciju, kura ir nesen pārdota, ar mērķi atpirkt to par zemāku cenu), ko var arī ilustrēt ar šīs sadaļas 2. punkta a) apakšpunktā minēto rādītāju."

II PIELIKUMS

"III PIELIKUMS

Tirdzniecības vietas ar būtisku pārrobežu dimensiju tirgus ļaunprātīgas izmantošanas uzraudzībā attiecībā uz akcijām

Vienības nosaukums	Operatora tirgus identifikatora kods
Aquis exchange Europe	AQEU
TP ICAP (Europe) SA	TPIC
Cboe Europe B.V.	CCXE
Turquoise Global Holdings Europe BV	TQEX".