



Bryssel, 9. huhtikuuta 2026
(OR. en)

8101/26

EF 105
ECOFIN 447
DELECT 69

SAATE

Lähettäjä:	Euroopan komission pääsihteeri, allekirjoittajana johtaja Martine DEPREZ
Saapunut:	8. huhtikuuta 2026
Vastaanottaja:	Thérèse BLANCHET, Euroopan unionin neuvoston pääsihteeri
Kom:n asiak. nro:	C(2026) 2152 final
Asia:	KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) .../..., annettu 8.4.2026, komission delegoidun asetuksen (EU) 2016/522 muuttamisesta siltä osin kuin on kyse suljettuina ajanjaksoina sallitusta kaupankäynnistä, sellaisten nimettyjen kauppapaikkojen luettelosta, joilla on merkittävä rajatylittävä ulottuvuus markkinoiden väärinkäytön valvonnassa, ja markkinoiden manipuloinnin indikaattoreista

Valtuuskunnille toimitetaan oheisena asiakirja C(2026) 2152 final.

Liite: C(2026) 2152 final



Bryssel 8.4.2026
C(2026) 2152 final

KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) .../...,

annettu 8.4.2026,

komission delegoidun asetuksen (EU) 2016/522 muuttamisesta siltä osin kuin on kyse suljettuina ajanjaksoina sallitusta kaupankäynnistä, sellaisten nimettyjen kauppapaikkojen luettelosta, joilla on merkittävä rajatylittävä ulottuvuus markkinoiden väärinkäytön valvonnassa, ja markkinoiden manipuloinnin indikaattoreista

(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)

PERUSTELUT

1. DELEGOIDUN SÄÄDÖKSEN TAUSTA

Oikeudellinen tausta

Huhtikuun 16. päivänä 2014 annetussa Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksessa (EU) N:o 596/2014¹ (markkinoiden väärinkäyttöasetus) vahvistetaan yhtenäinen kehys markkinoiden väärinkäytön estämiseksi ja havaitsemiseksi rahoitusmarkkinoilla. Viimeisimmät lainsäädäntömuutokset markkinoiden väärinkäyttöasetukseen tehtiin Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksella (EU) 2024/2809² (listautumissäädös). Listautumissäädöksellä pyrittiin keventämään ja suhteuttamaan yrityksiin sekä listautumishetkellä että listautumisen jälkeen sovellettavia vaatimuksia niin, että samalla säilytetään riittävä avoimuus, sijoittajansuoja ja markkinoiden luotettavuus.

Johtotehtävissä toimivien henkilöiden suljettuina ajanjaksoina toteuttamat liiketoimet

Markkinoiden väärinkäyttöasetuksen 19 artiklassa säädetään sisäpiirikauppojen torjuntatoimenpiteistä, jotka koskevat johtotehtävissä toimivia henkilöitä ja heidän lähipiiriinsä kuuluvia henkilöitä. Näihin toimenpiteisiin kuuluu se, että johtotehtävissä toimivia henkilöitä kielletään toteuttamasta liiketoimia asiaankuuluvilla rahoitusvälineillä tiettyinä määriteltynä ajanjaksoina (suljetut ajanjaksot), paitsi jos sovelletaan jotain poikkeusta. Markkinoiden väärinkäyttöasetuksen 19 artiklan 13 kohdassa komissiolle annetaan valtuudet täsmentää olosuhteet, joissa liikkeeseenlaskija voi sallia kaupankäynnin suljetun ajanjakson aikana markkinoiden väärinkäyttöasetuksen 19 artiklan 12 kohdan nojalla, minkä komissio teki delegoidussa asetuksessa (EU) 2016/522.

Listautumissäädöksessä sisällytettiin muut rahoitusvälineet kuin osakkeet markkinoiden väärinkäyttöasetuksen 19 artiklan 12 kohdassa säädettyjen poikkeusten soveltamisalaan. Sen vuoksi delegoitua asetusta (EU) 2016/522 on tarpeen päivittää vastaavasti.

Tarjoustietojen vaihtomekanismi

Sen lisäksi, että listautumissäädöksellä kevennettiin liikkeeseenlaskijoiden hallinnollista taakkaa, sillä vahvistettiin toimivaltaisten viranomaisten valmiuksia havaita ja valvoa rajat ylittäviä markkinoiden väärinkäyttötapauksia luomalla mekanismi, joka mahdollistaa sellaisista kauppapaikoista peräisin olevien tarjoustietojen jatkuvan ja oikea-aikaisen vaihdon, joilla on merkittävä rajatylittävä ulottuvuus (ks. markkinoiden väärinkäyttöasetuksen 25 a artikla). Listautumissäädöksessä komissiolle siirrettiin valta antaa delegoituja säädöksiä kyseisten kauppapaikkojen nimeämiseksi sen perusteella, miten merkittäviä ne ovat markkinoiden väärinkäytön valvonnan kannalta i) eri rahoitusvälinelajien kaupankäyntivolyyymien kokonaismäärän osalta (vähintään 100 miljardia euroa vuodessa neljän viime vuoden ajalta) ja ii) sellaisten rahoitusvälineiden kaupankäyntivolyyymien osalta, joiden likvidein markkina on toisessa jäsenvaltiossa (vähintään 50 prosenttia suhteena mitattuna). Ensimmäisessä vaiheessa tarjoustietojen vaihtomekanismi kattaa ainoastaan osakkeet. Toisessa vaiheessa mekanismi olisi laajennettava kattamaan joukkovelkakirjoja ja futuureja koskevat tarjoustiedot, kunhan Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen (ESMA) antaa myönteisen suosituksen.

¹ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 596/2014, annettu 16 päivänä huhtikuuta 2014, markkinoiden väärinkäytöstä (markkinoiden väärinkäyttöasetus) sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/6/EY ja komission direktiivien 2003/124/EY, 2003/125/EY ja 2004/72/EY kumoamisesta (EUVL L 173, 12.6.2014, s. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2014/596/oj>).

Markkinoiden manipuloinnin indikaattorit

Markkinoiden väärinkäyttöasetuksen 12 artiklassa säädetään toiminnoista, joita pidetään markkinoiden manipulointina. Tällaisia toimintoja ovat

- a) liiketoimeen ryhtyminen, kauppaa koskevan toimeksiannon antaminen tai muu toiminta, joka
 - i) antaa tai todennäköisesti antaa vääriä tai harhaanjohtavia signaaleja rahoitusvälineen, siihen liittyvän hyödykettä koskevan spot-sopimuksen tai päästöoikeuksiin perustuvan huutokauppatuotteen tarjonnasta, kysynnästä tai hinnasta; tai
 - ii) varmistaa tai todennäköisesti varmistaa, että yhden tai useamman rahoitusvälineen, siihen liittyvän hyödykettä koskevan spot-sopimuksen tai päästöoikeuksiin perustuvan huutokauppatuotteen hinta asettuu epätavalliselle tai keinotekoiselle tasolle,
- b) liiketoimeen ryhtyminen, kauppaa koskevan toimeksiannon antaminen tai muu sellainen toiminta tai toimintatapa, joka vaikuttaa tai todennäköisesti vaikuttaa yhden tai useamman rahoitusvälineen, siihen liittyvän hyödykettä koskevan spot-sopimuksen tai päästöoikeuksiin perustuvan huutokauppatuotteen hintaan ja jossa käytetään kuvitteellisia keinoja taikka muunlaista vilpillistä menettelyä tai järjestelyä.

Markkinoiden väärinkäyttöasetuksen liitteessä I esitetään ohjeellinen luettelo valetointen tai muiden vilpillisten menettelyjen tai järjestelyjen käyttöön liittyvistä markkinoiden manipuloinnin indikaattoreista ja ohjeellinen luettelo vääriin tai harhaanjohtaviin signaaleihin sekä hintojen varmistamiseen liittyvistä markkinoiden manipuloinnin indikaattoreista (markkinoiden manipuloinnin indikaattorit).

Markkinoiden väärinkäyttöasetuksen 12 artiklan 5 kohdassa siirretään komissiolle valta tarkentaa markkinoiden manipuloinnin indikaattoreita niihin liittyvien osatekijöiden selventämiseksi ja rahoitusmarkkinoilla tapahtuneen teknisen kehityksen huomioon ottamiseksi. Komissio täsmensi näitä indikaattoreita komission delegoidun asetuksen (EU) 2016/522² liitteessä II.

Delegoidun asetuksen tavoitteet

Tällä delegoidulla asetuksella muutetaan delegoitua asetusta (EU) 2016/522 seuraavien tavoitteiden saavuttamiseksi:

- markkinoiden väärinkäyttöasetuksen 19 artiklan 12 kohdassa säädettyjen, johtotehtävissä toimivien henkilöiden suljettuina ajanjaksoina tapahtuvaa kaupankäyntiä koskevaan kieltoon sovellettavien poikkeusten laajemman soveltamisalan huomioon ottaminen;

² Komission delegoitu asetukset (EU) 2016/522, annettu 17 päivänä joulukuuta 2015, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 596/2014 täydentämisestä kolmansien maiden tiettyihin julkisiin elimiin ja keskuspankkeihin sovellettavan poikkeuksen, markkinoiden manipuloinnin indikaattorien, tietojen julkistamisen raja-arvojen, lykkäämistä koskevat ilmoitukset vastaanottavan toimivaltaisen viranomaisen, suljettuina ajanjaksoina sallitun kaupankäynnin sekä johtohenkilöiden ilmoitettavien liiketoimien tyyppien osalta (EUVL L 88, 5.4.2016, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2016/522/oj).

- luettelon laatiminen nimetyistä kauppapaikoista markkinoiden väärinkäyttöasetuksen 25 a artiklassa tarkoitettujen osakkeita koskevien tarjoustietojen vaihtomekanismin täytäntöönpanoa varten;
- markkinoiden manipuloinnin indikaattorit määrittäviä käytäntöjä koskevan liitteen II päivittäminen, jotta voidaan ottaa huomioon tekninen kehitys, kuten algoritminen kaupankäynti, ja korjata joitakin virheellisiä ristiviittauksia.

Delegoituun asetukseen (EU) 2016/522 tehtävillä muutoksilla pyritään vahvistamaan toimivaltaisten viranomaisten valmiuksia havaita markkinoiden väärinkäyttötapaukset ja varmistaa markkinoiden väärinkäyttöä koskevien sääntöjen noudattaminen yhä integroituneemmassa ja monimutkaisemmassa kaupankäntiympäristössä.

2. SÄÄDÖKSEN HYVÄKSYMISTÄ EDELTÄNEET KUULEMISET

Komissio pyysi 6. kesäkuuta 2024 ESMA:ta teknistä lausuntoa niiden kauppapaikkojen yksilöimisestä, jotka kuuluvat osakkeita koskevien tarjoustietojen vaihtoa koskevan uuden mekanismin (markkinoiden väärinkäyttöasetuksen 25 a artikla) soveltamisalaan. ESMA järjesti sidosryhmien julkisen kuulemisen menetelmästä sellaisten kauppapaikkojen määrittämiseksi, joilla on merkittävä rajatylittävä ulottuvuus. Kuuleminen järjestettiin 12. joulukuuta 2024 ja 13. helmikuuta 2025 välisenä aikana.³ Kuulemisen tulokset, mukaan lukien ehdotettu luettelo nimetyistä kauppapaikoista, ilmoitettiin komissiolle toukokuussa 2025.

Ehdotetut päivitykset käytäntöihin, joissa määritetään markkinoiden manipuloinnin indikaattorit, perustuvat toimivaltaisten viranomaisten kokemuksiin markkinoiden väärinkäytön valvonnasta, ja niissä otetaan huomioon ESMA:ta helmikuussa 2025 saadussa luottamuksellisessa kirjeessä annettu lausunto.

Komissio kuuli Euroopan arvopaperikomitean asiantuntijaryhmää (EGESC) delegoidun asetuksen luonnoksesta 18. joulukuuta 2025 – 12. tammikuuta 2026. Komissio sai tänä aikana yhden huomautuksen, jossa luonnosta tuettiin ja todettiin, että listautumissäädöksen jälkeen tarvitaan lisämuutoksia, jotta osakkeiden takaisinosto-ohjelmista voidaan raportoida kootusti. Komissio toteaa, että osakkeiden takaisinosto-ohjelmia koskevat muutokset edellyttäisivät komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2016/1052 vahvistettujen teknisten sääntelystandardien muuttamista, minkä vuoksi ne eivät kuulu tämän delegoidun asetuksen soveltamisalaan.

Delegoidun asetuksen luonnoksesta kerättiin palautetta paremman sääntelyn portaalin kautta neljän viikon ajan 17. joulukuuta 2025 – 14. tammikuuta 2026 paremmasta lainsäädännöstä tehdyssä toimielinten välisessä sopimuksessa vahvistettujen periaatteiden mukaisesti. Komissio sai kuusi huomautusta, joissa luonnosta tuettiin yleisesti ottamatta esiin mitään olennaisia ongelmia. Yksi vastaaja havaitsi yhden oikeudellisen epä johdonmukaisuuden johtotehtävissä toimivien henkilöiden suljettuina ajanjaksoina tapahtuvaa kaupankäyntiä koskevaan kieltoon sovellettavien poikkeusten listautumissäädöksellä laajennettun soveltamisalan ja delegoidun asetuksen (EU) 2016/522 välillä. Komissio muutti delegoidun asetuksen luonnosta varmistaakseen, että delegoitu asetus (EU) 2016/522 vastaa täsmällisesti markkinoiden väärinkäyttöasetuksessa säädettyä kyseisten poikkeusten laajennettua soveltamisalaa.

³ [Consultation on the draft technical advice concerning MAR and MiFID II SME GM.](#)

3. DELEGOIDUN SÄÄDÖKSEN OIKEUDELLINEN SISÄLTÖ

Asetuksen 1 artiklalla muutetaan delegoitua asetusta (EU) 2016/522 siltä osin kuin on kyse johtotehtävissä toimivien henkilöiden suljettuina ajanjaksoina toteuttamista liiketoimista, tarjoustietojen vaihtomekanismista ja markkinoiden manipuloinnin indikaattoreista.

Ehdotetussa 2 artiklassa vahvistetaan tämän delegoidun asetuksen voimaantulopäivä.

KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) .../...,

annettu 8.4.2026,

komission delegoidun asetuksen (EU) 2016/522 muuttamisesta siltä osin kuin on kyse suljettuina ajanjaksoina sallitusta kaupankäynnistä, sellaisten nimettyjen kauppapaikkojen luettelosta, joilla on merkittävä rajatylittävä ulottuvuus markkinoiden väärinkäytön valvonnassa, ja markkinoiden manipuloinnin indikaattoreista

(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)

EUROOPAN KOMISSIO, joka

ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen,

ottaa huomioon markkinoiden väärinkäytöstä (markkinoiden väärinkäyttöasetus) sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/6/EY ja komission direktiivien 2003/124/EY, 2003/125/EY ja 2004/72/EY kumoamisesta 16 päivänä huhtikuuta 2014 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 596/2014⁴, sekä erityisesti sen 12 artiklan 5 kohdan, 19 artiklan 13 kohdan ja 25 a artiklan 7 kohdan,

sekä katsoo seuraavaa:

- (1) Asetuksen (EU) N:o 596/2014 19 artiklan 11 kohdassa kielletään johtotehtävissä toimivia henkilöitä käymästä kauppaa tietyillä rahoitusvälineillä liikkeeseenlaskijan tilinpäätösraportointia edeltävien 30 kalenteripäivän aikana (suljettu ajanjakso), ellei sovelleta jotakin poikkeusta. Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksella (EU) 2024/2809⁵ muutettiin asetuksen (EU) N:o 596/2014 19 artiklan 12 kohtaa siten, että poikkeusten soveltamisala laajennettiin kattamaan muut rahoitusvälineet kuin osakkeet. Kyseinen asetuksen (EU) N:o 596/2014 19 artiklan 12 kohtaan tehty muutos olisi otettava huomioon komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2016/522⁶.
- (2) Unionin kaupankäyntiympäristö on viime vuosina muuttunut huomattavasti kauppapaikkojen määrän kasvun myötä. Tällainen kasvu aiheuttaa merkittäviä valvontahaasteita, koska rahoitusvälineillä käydään unionissa usein kauppaa monissa kauppapaikoissa ja yli rajojen. Tämä lisää riskiä siitä, että markkinoiden väärinkäytössä on mukana useita eri jäsenvaltioissa sijaitsevia kauppapaikkoja. Tähän haasteeseen vastaamiseksi asetuksen (EU) N:o 596/2014 25 a artiklassa edellytetään,

⁴ EUVL L 173, 12.6.2014, s. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2014/596/oj>.

⁵ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2024/2809, annettu 23 päivänä lokakuuta 2024, asetusten (EU) 2017/1129, (EU) N:o 596/2014 ja (EU) N:o 600/2014 muuttamisesta unionin julkisten pääomamarkkinoiden houkuttelevuuden lisäämiseksi yritysten kannalta ja pienten ja keskisuurten yritysten pääoman saannin helpottamiseksi (EUVL L, 2024/2809, 14.11.2024, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2024/2809/oj>).

⁶ Komission delegoitu asetus (EU) 2016/522, annettu 17 päivänä joulukuuta 2015, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 596/2014 täydentämisestä kolmansien maiden tiettyihin julkisiin elimiin ja keskuspankkeihin sovellettavan poikkeuksen, markkinoiden manipuloinnin indikaattorien, tietojen julkistamisen raja-arvojen, lykkäämistä koskevat ilmoitukset vastaanottavan toimivaltaisen viranomaisen, suljettuina ajanjaksoina sallitun kaupankäynnin sekä johtohenkilöiden ilmoitettavien liiketoimien tyyppien osalta (EUVL L 88, 5.4.2016, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2016/522/oj).

että ne toimivaltaiset viranomaiset, jotka valvovat sellaisia kauppapaikkoja, joilla on merkittävä rajatylittävä ulottuvuus, perustavat mekanismin kyseisiltä kauppapaikoilta asetuksen (EU) N:o 600/2014 25 artiklan nojalla saatujen rahoitusvälineitä koskevien tarjoustietojen jatkuvaa vaihtoa varten. Asetuksen (EU) N:o 596/2014 25 a artiklan mukaan toimivaltaisten viranomaisten on ensimmäisessä vaiheessa viimeistään 5 päivänä kesäkuuta 2026 perustettava mekanismi, joka mahdollistaa osakkeita koskevien tarjoustietojen jatkuvan ja oikea-aikaisen vaihdon. Toisessa vaiheessa, viimeistään 5 päivänä kesäkuuta 2028, mekanismi on laajennettava kattamaan myös joukkovelkakirjoja ja futuureja koskevat tarjoustiedot. Asetuksen (EU) N:o 596/2014 25 a artiklan 7 kohdassa siirretään komissiolle valta laatia luettelo nimetyistä kauppapaikoista, joilla on merkittävä rajatylittävä ulottuvuus markkinoiden väärinkäytön valvonnassa. Komissio on Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (ESMA) data-analyysin perusteella ja asetuksen (EU) N:o 596/2014 25 a artiklan 7 kohdassa säädetty kriteerit huomioon ottaen yksilöinyt kauppapaikat, joilla on merkittävä rajatylittävä ulottuvuus markkinoiden väärinkäytön valvonnassa osakkeiden osalta. Delegoitua asetusta (EU) 2016/522 olisi muutettava siten, että siihen sisällytetään luettelo kyseisistä yksilöidyistä kauppapaikoista.

- (3) Komissio täsmensi asetuksen (EU) N:o 596/2014 liitteessä I säädettyjä markkinoiden manipuloinnin indikaattoreita delegoidun asetuksen (EU) 2016/522 liitteessä II. Ottaen huomioon toimivaltaisten viranomaisten kokemukset markkinoiden väärinkäytön valvonnasta ja tekninen kehitys, kuten algoritmisten kaupankäyntitekniikoiden käyttö, delegoidun asetuksen (EU) 2016/522 liitettä II on tarpeen päivittää ja täsmentää, että markkinaosapuolten ja toimivaltaisten viranomaisten olisi markkinoiden manipuloinnin indikaattoreita soveltaessaan otettava huomioon, että markkinoiden manipulointia voidaan toteuttaa ajanjaksoissa, jotka ovat lyhyempiä tai pidempiä kuin yksi päivä tai yksi kaupankäyntijakso, erityisesti jos markkinoiden manipulointi liittyy vähemmän likvideihin rahoitusvälineisiin tai siihen liittyy algoritmista kaupankäyntiä. Markkinoiden manipulointia voidaan toteuttaa myös sellaisilla kauppaa koskevilla toimeksiannoilla tai liiketoimilla, jotka aiheuttavat merkittäviä muutoksia jonkin rahoitusvälineen volyyymiin. Sen vuoksi on myös tarpeen täsmentää, että markkinaosapuolet ja toimivaltaiset viranomaiset voivat asetuksen (EU) N:o 596/2014 liitteessä I olevan A jakson a ja d alakohdassa esitettyjä indikaattoreita sovellettaessa ottaa huomioon myös sellaiset kauppaa koskevat toimeksiannot tai liiketoimet, jotka johtavat rahoitusvälineen, siihen liittyvän hyödykettä koskevan spot-sopimuksen tai päästöoikeuksiin perustuvan huutokauppatuotteen volyymin eikä pelkästään hinnan merkittävään muutokseen. Jotta voidaan ottaa huomioon välillisten vastuiden mahdollisuus, on lisäksi tarpeen täsmentää, että asetuksen (EU) N:o 596/2014 liitteessä I olevan A jakson b alakohdassa esitetyn indikaattorin soveltamiseksi markkinatoimijat ja toimivaltaiset viranomaiset voivat ottaa huomioon myös sellaisten henkilöiden antamat kauppaa koskevat toimeksiannot tai liiketoimet, joilla ei ole merkittävää osto- tai myyntipositiota mutta joilla on merkittävä intressi kyseisen rahoitusvälineen hinnanmuutokseen tai jotka altistuvat sille, myös vakuuksien muutospyyntöjen tai velan sopimusvakuuksien kautta. Oikeudellisen selkeyden parantamiseksi ja valvonnan lähentämisen varmistamiseksi on myös aiheellista täsmentää A jakson b, d ja e alakohdassa esitettyjen indikaattoreiden tiettyjä osatekijöitä. Lopuksi on tarpeen korjata virheellisiä ristiviittauksia.
- (4) Koska suljettuina ajanjaksoina sallitun kaupankäynnin soveltamisalan määrittämisellä, sellaisten kauppapaikkojen yksilöinnillä, joilla on merkittävä rajatylittävä ulottuvuus, ja markkinoiden manipuloinnin tarkistetuilla indikaattoreilla pyritään parantamaan markkinoiden väärinkäyttöä koskevan kehyksen tehokkuutta erityisesti vahvistamalla

toimivaltaisten viranomaisten valmiuksia tunnistaa markkinoiden väärinkäyttötapaukset ja varmistaa niitä koskevien sääntöjen noudattaminen, tässä asetuksessa vahvistetaan säännöksiä, jotka perustuvat asetuksen (EU) N:o 596/2014 12 artiklan 5 kohdassa, 19 artiklan 13 kohdassa ja 25 a artiklan 7 kohdassa säädettyihin valtuutuksiin.

(5) Delegoitu asetus (EU) 2016/522 olisi sen vuoksi muutettava vastaavasti,

ON HYVÄKSYNYT TÄMÄN ASETUKSEN:

1 artikla

Delegoidun asetuksen (EU) 2016/522 muuttaminen

Muutetaan delegoitu asetus (EU) 2016/522 seuraavasti:

1) korvataan otsikko seuraavasti:

”Komission delegoitu asetus (EU) 2016/522, annettu 17 päivänä joulukuuta 2015, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 596/2014 täydentämisestä siltä osin kuin on kyse mainitun asetuksen kolmansien maiden tiettyihin julkisiin elimiin ja keskuspankkeihin soveltamista koskevasta poikkeuksesta, markkinoiden manipuloinnin indikaattoreista, tietojen julkistamisen raja-arvoista, lykkäämistä koskevat ilmoitukset vastaanottavasta toimivaltaisesta viranomaisesta, suljettuina ajanjaksoina sallitusta kaupankäynnistä, johtohenkilöiden ilmoitettavien liiketoimien tyypeistä sekä sellaisten nimettyjen kauppapaikkojen luettelosta, joilla on merkittävä rajatylittävä ulottuvuus markkinoiden väärinkäytön valvonnassa”;

2) muutetaan 1 artikla seuraavasti:

a) korvataan 6 alakohta seuraavasti:

”6. liiketoimityyppejä, jotka synnyttävät velvollisuuden ilmoittaa johtohenkilöiden liiketoimista;”;

b) lisätään 7 kohta seuraavasti:

”7. kauppapaikkoja, joilla on merkittävä rajatylittävä ulottuvuus markkinoiden väärinkäytön valvonnassa.”;

3) korvataan 7 artiklan 2 kohta seuraavasti:

”2. Asetuksen (EU) N:o 596/2014 19 artiklan 12 kohdan a alakohdassa määritetyissä olosuhteissa johtotehtävissä toimivan henkilön on ennen suljetun ajanjakson aikana toteutettavaa kaupankäyntiä esitettävä liikkeeseenlaskijalle perusteltu kirjallinen pyyntö saadakseen tältä luvan myydä välittömästi osakkeita tai muita rahoitusvälineitä kuin osakkeita suljetun ajanjakson aikana.

Kirjallisessa pyynnössä on kuvailtava suunniteltua myyntiä ja selvitettävä, miksi osakkeiden tai muiden rahoitusvälineiden kuin osakkeiden myynti on ainoa kohtuullinen vaihtoehto saada tarvittava rahoitus.”;

4) muutetaan 8 artikla seuraavasti:

a) korvataan 1 kohta seuraavasti:

”1. Kun liikkeeseenlaskija harkitsee luvan myöntämistä osakkeidensa tai muiden rahoitusvälineiden kuin osakkeiden välittömälle myynnille suljetun

ajanjakson aikana, liikkeeseenlaskijan on arvioitava 7 artiklan 2 kohdassa tarkoitettu kirjallinen pyyntö tapauskohtaisesti. Liikkeeseenlaskijalla on oikeus sallia osakkeiden tai muiden rahoitusvälineiden kuin osakkeiden välitön myynti ainoastaan silloin, kun tällaisten liiketoimien olosuhteet katsotaan poikkeukselliseksi.”;

b) korvataan 3 kohdan b alakohta seuraavasti:

”b) hänen on noudatettava ennen suljetun ajanjakson alkamista syntynyttä velvoitetta tai hän on ennen suljetun ajanjakson alkamista syntyneessä tilanteessa, joka edellyttää rahamäärän, mukaan lukien verovelka, maksamista kolmannelle osapuolelle, eikä hän voi kohtuudella noudattaa rahallista sitoumusta tai vaadetta muulla tavoin kuin myymällä välittömästi osakkeita tai muita rahoitusvälineitä kuin osakkeita.”;

5) lisätään 10 a artikla seuraavasti:

”10 a artikla

Nimetyt kauppapaikat tarjoustietojen vaihtoa varten

Liitteessä III lueteltuja kauppapaikkoja pidetään kauppapaikkoina, joilla on merkittävä rajatylittävä ulottuvuus markkinoiden väärinkäytön valvonnassa asetuksen (EU) N:o 596/2014 25 a artiklassa tarkoitettujen osakkeiden osalta.”;

6) muutetaan liite II tämän asetuksen liitteen I mukaisesti;

7) lisätään tämän asetuksen liitteessä II oleva teksti liitteeksi III.

2 artikla

Voimaantulo

Tämä asetus tulee voimaan kahdentenäkymmenentenä päivänä sen jälkeen, kun se on julkaistu *Euroopan unionin virallisessa lehdessä*.

Tämä asetus on kaikilta osiltaan velvoittava, ja sitä sovelletaan sellaisenaan kaikissa jäsenvaltioissa.

Tehty Brysselissä 8.4.2026

Komission puolesta

Puheenjohtaja

Ursula VON DER LEYEN