KOMISJA
EUROPEJSKA

Bruksela, dnia 17.6.2024 r.
COM(2024) 248 final

SPRAWOZDANIE KOMISJI DLA PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY

w sprawie przekazania uprawnień do przyjmowania aktów delegowanych powierzonych Komisji na podstawie rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE

1. Wprowadzenie

Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014[1] przyjęto w dniu 16 kwietnia 2014 r. Rozporządzenie (UE) nr 596/2014 zostało następnie zmienione rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011[2], rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1033[3], rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2115[4] oraz rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2023/2869[5].

Aby zapewnić integralność rynków finansowych w Unii oraz zwiększyć ochronę inwestorów i podnieść zaufanie do tych rynków, w rozporządzeniu (UE) nr 596/2014 ustanowiono wspólne ramy regulacyjne dotyczące wykorzystywania informacji poufnych, bezprawnego ujawniania informacji poufnych i manipulacji na rynku (nadużyć na rynku) oraz ustanowiono środki zapobiegające takim nadużyciom na rynku.

W art. 35 rozporządzenia (UE) nr 596/2014 określono warunki, na jakich Komisja jest uprawniona do przyjmowania aktów delegowanych. W art. 35 ust. 2 rozporządzenia (UE) nr 596/2014 (zmienionego rozporządzeniem (UE) 2019/2115) przewidziano, że uprawnienia do przyjmowania aktów delegowanych powierza się Komisji na początkowy okres pięciu lat od dnia 31 grudnia 2019 r., oraz określono warunki przedłużenia tego uprawnienia. Początkowy pięcioletni okres upływa w dniu 31 grudnia 2024 r. Z końcem tego okresu Komisja jest zobowiązana do sporządzenia sprawozdania. Niniejsze sprawozdanie ma na celu spełnienie tego wymogu.

2. Podstawa prawna

Na podstawie art. 35 ust. 2 rozporządzenia (UE) nr 596/2014 zobowiązano Komisję do sporządzenia sprawozdania dotyczącego przekazania uprawnień nie później niż dziewięć miesięcy przed końcem okresu pięciu lat.

Art. 35 ust. 2 rozporządzenia (UE) nr 596/2014 stanowi również, że przekazanie uprawnień zostaje automatycznie przedłużone na takie same okresy, chyba że Parlament Europejski lub

---

[1] Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz.U. L 173 z 12.6.2014, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2014/596/oj).

[2] Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 (Dz.U. L 171 z 29.6.2016, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).

[3] Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1033 z dnia 23 czerwca 2016 r. zmieniające rozporządzenie (UE) nr 600/2014 w sprawie rynków instrumentów finansowych, rozporządzenie (UE) nr 596/2014 w sprawie nadużyć na rynku oraz rozporządzenie (UE) nr 909/2014 w sprawie usprawnienia rozrachunku papierów wartościowych w Unii Europejskiej i w sprawie centralnych depozytów papierów wartościowych (Dz.U. L 175 z 30.6.2016, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1033/oj).

[4] Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2115 z dnia 27 listopada 2019 r. zmieniające dyrektywę 2014/65/UE oraz rozporządzenia (UE) nr 596/2014 i (UE) 2017/1129 w odniesieniu do promowania korzystania z rynków rozwoju MŚP (Dz.U. L 320 z 11.12.2019, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2019/2115/oj).

[5] Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2023/2869 z dnia 13 grudnia 2023 r. zmieniające niektóre rozporządzenia w odniesieniu do ustanowienia i działania europejskiego pojedynczego punktu dostępu (Dz.U. L, 2023/2869, 20.12.2023, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2869/oj).

Rada sprzeciwią się takiemu przedłużeniu nie później niż trzy miesiące przed końcem każdego okresu.

3. Wykonanie przekazanych uprawnień

3.1. Przyjęte akty delegowane

Komisja przyjęła następujące akty delegowane:

Akty delegowane	**Uprawnienia**
Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2016/522 z dnia 17 grudnia 2015 r.[6]	Art. 6 ust. 5, art. 12 ust. 5, art. 17 ust. 2, art. 17 ust. 3, art. 19 ust. 13, art. 19 ust. 14
Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/461[7]	Art. 6 ust. 5

Przyjęcie tych aktów delegowanych odbyło się na podstawie uprawnienia do przyjmowania aktów delegowanych, które powierzono Komisji na mocy art. 35 ust. 2 rozporządzenia (UE) nr 596/2014 na czas nieokreślony od dnia 2 lipca 2014 r. Rozporządzeniem (UE) 2019/2115 zmieniono art. 35 ust. 2 rozporządzenia (UE) nr 596/2014 i okres, na jaki powierza się uprawnienia do przyjmowania aktów delegowanych, ograniczono do pięciu lat, licząc od dnia 31 grudnia 2019 r. Przekazanie uprawnień ulega automatycznemu przedłużeniu na takie same okresy, chyba że Parlament Europejski lub Rada sprzeciwią się takiemu przedłużeniu nie później niż trzy miesiące przed końcem każdego okresu.

Z powodów określonych w sekcji 3.2 Komisja nie skorzystała jeszcze z uprawnienia określonego w art. 35 ust. 2 rozporządzenia (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do art. 6 ust. 6 i art. 38 rozporządzenia (UE) nr 596/2014. Zgodnie z art. 35 ust. 2 rozporządzenia (UE) nr 596/2014 Komisja sporządza sprawozdanie dotyczące przekazania uprawnień nie później niż dziewięć miesięcy przed końcem okresu pięciu lat, tj. przed dniem 31 marca 2024 r.

[6] Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2016/522 z dnia 17 grudnia 2015 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w kwestiach dotyczących wyłączenia niektórych organów publicznych i banków centralnych państw trzecich, okoliczności wskazujących na manipulację na rynku, progów powodujących powstanie obowiązku podania informacji do wiadomości publicznej, właściwych organów do celów powiadomień o opóźnieniach, zgody na obrót w okresach zamkniętych oraz rodzajów transakcji wykonywanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze podlegających obowiązkowi powiadomienia (Dz.U. L 88 z 5.4.2016, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2016/522/oj).

[7] Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/461 z dnia 30 stycznia 2019 r. zmieniające rozporządzenie delegowane (UE) 2016/522 w odniesieniu do objęcia Banku Anglii i Urzędu ds. Zarządzania Długiem Publicznym Zjednoczonego Królestwa wyłączeniem z zakresu stosowania rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 (Dz.U. L 80 z 22.3.2019, s. 10, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2019/461/oj).

3.2. Potrzeba przedłużenia uprawnień do przyjmowania aktów delegowanych

Jak wskazano w sekcji 3.1, Komisja nie skorzystała jeszcze z uprawnienia w odniesieniu do art. 6 ust. 6 i art. 38 rozporządzenia (UE) nr 596/2014.

W związku z tym nie przyjęto jeszcze następujących aktów delegowanych:

Akty delegowane	**Uprawnienia**
Rozszerzenie wyłączenia określonego w art. 6 ust. 3 rozporządzenia (UE) nr 596/2014 na niektóre wyznaczone organy publiczne państw trzecich, które zawarły umowę z Unią na podstawie art. 25 dyrektywy 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady[8].	Art. 6 ust. 6
Korekta progów określonych w art. 19 ust. 1a lit. a) i b) rozporządzenia (UE) nr 596/2014	Art. 38 akapit czwarty

Przyczyny opóźnienia w przyjęciu wyżej wymienionych aktów delegowanych są następujące:

- Uprawnienie określone w art. 6 ust. 6 rozporządzenia (UE) nr 596/2014 dotyczy umów, o których mowa w art. 25 ust. 1 dyrektywy 2003/87/WE i które mają zostać zawarte z państwami trzecimi wymienionymi w załączniku B do protokołu z Kioto. W związku z tym, aby Komisja mogła skorzystać z tego uprawnienia, Unia powinna najpierw zawrzeć takie umowy. Dotychczas Unia zawarła taką umowę z Konfederacją Szwajcarską[9]. Umowa ta została podpisana w dniu 23 listopada 2017 r. i weszła w życie w dniu 1 stycznia 2020 r. Nie podpisano żadnych innych umów z innymi państwami trzecimi. Komisja nie miała dotychczas możliwości skorzystania z uprawnienia określonego w art. 6 ust. 6 rozporządzenia (UE) nr 596/2014, ponieważ rozporządzenie (UE) nr 596/2014 pozostaje poza zakresem umowy w sprawie powiązania systemów handlu uprawnieniami do emisji UE i Szwajcarii. Służby Komisji uważają jednak, że konieczne jest przedłużenie uprawnienia określonego w art. 6 ust. 6 rozporządzenia (UE) nr 596/2014. Jest to uzasadnione, ponieważ przyszłe umowy, o których mowa w art. 25 ust. 1 dyrektywy 2003/87/WE, z państwami trzecimi mogłyby wymagać skorzystania z tego uprawnienia, jeżeli umowy te przewidywałyby, że rozporządzenie (UE) nr 596/2014 będzie miało zastosowanie do organów krajowych państw trzecich.

- Uprawnienie określone w art. 38 akapit czwarty rozporządzenia (UE) nr 596/2014 upoważnia Komisję do korekty progów, o których mowa w art. 19 ust. 1a lit. a) i b) tego rozporządzenia. Komisja rozważyła opinię techniczną otrzymaną od Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) w dniu 23 września 2020 r.[10], w tym wyniki konsultacji publicznych przeprowadzonych przez ESMA, w których zarówno ESMA, jak i respondenci uznali, że progi te są nadal odpowiednie. Na podstawie tej opinii technicznej Komisja uważa, że na obecnym etapie nie ma potrzeby korygowania wspomnianych progów. Ponieważ jednak nie można wykluczyć,

[8] Dyrektywa 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 13 października 2003 r. ustanawiająca system handlu przydziałami emisji gazów cieplarnianych we Wspólnocie oraz zmieniająca dyrektywę Rady 96/61/WE (Dz.U. L 275 z 25.10.2003, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2003/87/oj).

[9] Umowa między Unią Europejską a Konfederacją Szwajcarską w sprawie powiązania ich systemów handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych; Dz.U. L 322 z 7.12.2017, s. 3.

[10] MAR Review report [Sprawozdanie z przeglądu rozporządzenia MAR] (ESMA70-156-2391).

że progi te będą musiały zostać skorygowane w przyszłości, uprawnienie Komisji do dokonania takiej korekty powinno zostać przedłużone.

Komisja stoi na stanowisku, że ważne jest, aby uprawnienia przewidziane w art. 6 ust. 5 i 6, art. 12 ust. 5, art. 17 ust. 2 akapit trzeci, art. 17 ust. 3, art. 19 ust. 13 i 14 oraz art. 38 rozporządzenia (UE) nr 596/2014 nadal pozostawały w mocy po upływie początkowego okresu pięciu lat. Dlatego też w ramach wniosku ustawodawczego dotyczącego aktu w sprawie dopuszczania do obrotu giełdowego Komisja zwróciła się do współprawodawców o powierzenie Komisji dodatkowych uprawnień do przyjmowania aktów delegowanych na podstawie rozporządzenia (UE) nr 596/2014 oraz o utrzymanie dotychczasowych uprawnień. Komisja zauważa, że w ostatecznym tekście kompromisowym rozporządzenia w sprawie dopuszczania do obrotu giełdowego[11] współprawodawcy faktycznie zgodzili się przedłużyć przekazanie uprawnień do przyjmowania aktów delegowanych, o których to uprawnieniach mowa w art. 6 ust. 5 i 6, art. 12 ust. 5, art. 17 ust. 2 akapit trzeci, art. 17 ust. 3, art. 19 ust. 13 i 14 oraz art. 38 rozporządzenia (UE) nr 596/2014, na kolejny okres pięciu lat. Parlament Europejski i Rada zgodziły się również powierzyć Komisji na ten sam okres uprawnienia do przyjmowania aktów delegowanych na podstawie art. 17 ust. 1 akapit drugi oraz art. 25a ust. 5, 5a i 6. Przed upływem tego okresu Komisja musi sporządzić nowe sprawozdanie. Akt w sprawie dopuszczania do obrotu giełdowego został przyjęty przez Parlament Europejski na sesji plenarnej w dniu 24 kwietnia 2024 r. i jest przedmiotem tzw. procedury sprostowania, która doprowadzi do jego publikacji w Dzienniku Urzędowym jeszcze w tym roku.

4. Podsumowanie

Mając na uwadze wyjaśnienia przedstawione w sekcji 3, Komisja uważa, że istnieje wyraźna potrzeba przedłużenia – na kolejny okres pięciu lat – uprawnień przewidzianych w art. 6 ust. 5 i 6, art. 12 ust. 5, art. 17 ust. 2 akapit trzeci, art. 17 ust. 3, art. 19 ust. 13 i 14 oraz art. 38 rozporządzenia (UE) nr 596/2014, zgodnie z propozycją Komisji zawartą we wniosku dotyczącym aktu w sprawie dopuszczania do obrotu giełdowego.

Komisja zwraca się do Parlamentu Europejskiego i Rady o zapoznanie się z niniejszym sprawozdaniem.

[11] Wniosek dotyczący ROZPORZĄDZENIA PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY zmieniającego rozporządzenia (UE) 2017/1129, (UE) nr 596/2014 i (UE) nr 600/2014 w celu zwiększenia atrakcyjności publicznych rynków kapitałowych w Unii dla przedsiębiorstw oraz ułatwienia małym i średnim przedsiębiorstwom dostępu do kapitału – Potwierdzenie ostatecznego tekstu kompromisowego w celu wypracowania porozumienia (2022/0411 (COD)).