EUROPSKA
KOMISIJA

Bruxelles, 17.6.2024.
COM(2024) 248 final

IZVJEŠĆE KOMISIJE EUROPSKOM PARLAMENTU I VIJEĆU

o delegiranju ovlasti za donošenje delegiranih akata dodijeljene Komisiji u skladu s Uredbom br. 596/2014 Europskog parlamenta i Vijeća o zlouporabi tržišta (Uredba o zlouporabi tržišta) te stavljanju izvan snage Direktive 2003/6/EZ Europskog parlamenta i Vijeća i direktiva Komisije 2003/124/EZ, 2003/125/EZ i 2004/72/EZ

1. Uvod

Uredba (EU) br. 596/2014 Europskog parlamenta i Vijeća[1] donesena je 16. travnja 2014. Uredba (EU) br. 596/2014 zatim je izmijenjena Uredbom (EU) 2016/1011 Europskog parlamenta i Vijeća[2], Uredbom (EU) 2016/1033 Europskog parlamenta i Vijeća[3], Uredbom (EU) 2019/2115 Europskog parlamenta i Vijeća[4] i Uredbom (EU) 2023/2869 Europskog parlamenta i Vijeća[5].

Kako bi se osigurala cjelovitost financijskih tržišta u Uniji i povećala zaštita ulagatelja i povjerenje u ta tržišta, Uredbom (EU) br. 596/2014 uspostavlja se zajednički regulatorni okvir za trgovanje na temelju povlaštenih informacija, nezakonito objavljivanje povlaštenih informacija i manipuliranje tržištem (zlouporaba tržišta) te se utvrđuju mjere za sprečavanje takve zlouporabe tržišta.

Člankom 35. Uredbe (EU) br. 596/2014 utvrđuju se uvjeti pod kojima je Komisija ovlaštena za donošenje delegiranih akata. U članku 35. stavku 2. Uredbe (EU) br. 596/2014 (kako je izmijenjena Uredbom (EU) 2019/2115) navodi se da se ovlast za donošenje delegiranih akata dodjeljuje Komisiji na početno razdoblje od pet godina počevši od 31. prosinca 2019. te se utvrđuju uvjeti za produljenje te ovlasti. Početno petogodišnje razdoblje istječe 31. prosinca 2024. Na kraju tog razdoblja Komisija je dužna pripremiti izvješće. Cilj je ovog izvješća ispuniti taj zahtjev.

2. Pravna osnova

U skladu s člankom 35. stavkom 2. Uredbe (EU) br. 596/2014 Komisija treba izraditi izvješće o delegiranju ovlasti najkasnije devet mjeseci prije kraja razdoblja od pet godina.

U članku 35. stavku 2. Uredbe (EU) br. 596/2014 navodi se i da se delegiranje ovlasti prešutno produljuje za razdoblja jednakog trajanja, osim ako se Europski parlament ili Vijeće tom produljenju usprotive najkasnije tri mjeseca prije kraja svakog razdoblja.

---

[1] Uredba (EU) br. 596/2014 Europskog parlamenta i Vijeća od 16. travnja 2014. o zlouporabi tržišta (Uredba o zlouporabi tržišta) te stavljanju izvan snage Direktive 2003/6/EZ Europskog parlamenta i Vijeća i direktiva Komisije 2003/124/EZ, 2003/125/EZ i 2004/72/EZ (SL L 173, 12.6.2014., str. 1., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2014/596/oj).

[2] Uredba (EU) 2016/1011 Europskog parlamenta i Vijeća od 8. lipnja 2016. o indeksima koji se upotrebljavaju kao referentne vrijednosti u financijskim instrumentima i financijskim ugovorima ili za mjerenje uspješnosti investicijskih fondova i o izmjeni direktiva 2008/48/EZ i 2014/17/EU te Uredbe (EU) br. 596/2014 (SL L 171, 29.6.2016., str. 1., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).

[3] Uredba (EU) 2016/1033 Europskog parlamenta i Vijeća od 23. lipnja 2016. o izmjeni Uredbe (EU) br. 600/2014 o tržištima financijskih instrumenata, Uredbe (EU) br. 596/2014 o zlouporabi tržišta i Uredbe (EU) br. 909/2014 o poboljšanju namire vrijednosnih papira u Europskoj uniji i o središnjim depozitorijima vrijednosnih papira (SL L 175, 30.6.2016., str. 1., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1033/oj).

[4] Uredba (EU) 2019/2115 Europskog parlamenta i Vijeća od 27. studenoga 2019. o izmjeni Direktive 2014/65/EU te uredaba (EU) br. 596/2014 i (EU) 2017/1129 u pogledu promicanja upotrebe rastućih tržišta MSP-ova (SL L 320, 11.12.2019., str. 1., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2019/2115/oj).

[5] Uredba (EU) 2023/2869 Europskog parlamenta i Vijeća od 13. prosinca 2023. o izmjeni određenih uredbi u pogledu uspostave i funkcioniranja jedinstvene europske pristupne točke (SL L, 2023/2869, 20.12.2023., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2869/oj).

3. Izvršavanje delegiranja ovlasti

3.1. Doneseni delegirani akti

Komisija je donijela sljedeće delegirane akte.

Delegirani akti	**Opunomoćivanja**
Delegirana uredba Komisije (EU) 2016/522 od 17. prosinca 2015.[6]	članak 6. stavak 5., članak 12. stavak 5., članak 17. stavak 2., članak 17. stavak 3., članak 19. stavak 13., članak 19. stavak 14.
Delegirana uredba Komisije (EU) 2019/461[7]	članak 6. stavak 5.

Ti su delegirani akti doneseni na temelju ovlasti za donošenje delegiranih akata dodijeljene Komisiji na temelju članka 35. stavka 2. Uredbe (EU) br. 596/2014, koja je dodijeljena na neodređeno vrijeme počevši od 2. srpnja 2014. Uredbom (EU) br. 2019/2115 izmijenjen je članak 35. stavak 2. Uredbe (EU) br. 596/2014 te je ovlast za donošenje delegiranih akata ograničena na pet godina počevši od 31. prosinca 2019. Delegiranje ovlasti prešutno se produljuje za razdoblja jednakog trajanja, osim ako se Europski parlament ili Vijeće tom produljenju usprotive najkasnije tri mjeseca prije kraja svakog razdoblja.

Zbog razloga navedenih u odjeljku 3.2. Komisija još nije iskoristila ovlast iz članka 35. stavka 2. Uredbe (EU) br. 596/2014 u pogledu članka 6. stavka 6. i članka 38. Uredbe (EU) br. 596/2014. U skladu s člankom 35. stavkom 2. Uredbe (EU) br. 596/2014 Komisija treba izraditi izvješće o delegiranju ovlasti najkasnije devet mjeseci prije kraja razdoblja od pet godina, odnosno prije 31. ožujka 2024.

3.2. Potreba za produljenjem ovlasti za donošenje delegiranih akata

Kako je navedeno u odjeljku 3.1., Komisija još nije iskoristila ovlast u pogledu članka 6. stavka 6. i članka 38. Uredbe (EU) br. 596/2014.

Stoga još nisu doneseni sljedeći delegirani akti:

Delegirani akti	**Opunomoćivanja**

[6] Delegirana uredba Komisije (EU) 2016/522 od 17. prosinca 2015. o dopuni Uredbe (EU) br. 596/2014 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu izuzeća za određena javna tijela i središnje banke trećih zemalja, pokazatelja manipuliranja tržištem, pragova za objavljivanje, nadležnog tijela za obavijesti o odgodama, odobrenja trgovanja tijekom razdoblja zabrane trgovanja i vrste transakcija rukovoditelja o kojima se mora obavješćivati (SL L 88, 5.4.2016., str. 1., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2016/522/oj).

[7] Delegirana uredba Komisije (EU) 2019/461 od 30. siječnja 2019. o izmjeni Delegirane uredbe (EU) 2016/522 u pogledu izuzeća Središnje banke Ujedinjene Kraljevine i Ureda za upravljanje dugom Ujedinjene Kraljevine iz područja primjene Uredbe (EU) br. 596/2014 Europskog parlamenta i Vijeća (SL L 80, 22.3.2019., str. 10., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2019/461/oj).

o proširenju izuzeća iz članka 6. stavka 3. Uredbe (EU) br. 596/2014 na određena imenovana javna tijela trećih zemalja koja su sklopila sporazum s Unijom u skladu s člankom 25. Direktive 2003/87/EZ Europskog parlamenta i Vijeća[8].	članak 6. stavak 6.
o prilagodbi pragova utvrđenih u članku 19. stavku 1.a točkama (a) i (b) Uredbe (EU) br. 596/2014	članak 38. stavak 4.

Razlozi za odgođeno donošenje prethodno navedenih delegiranih akata sljedeći su:

- Ovlast utvrđena u članku 6. stavku 6. Uredbe (EU) br. 596/2014 odnosi se na sporazume iz članka 25. stavka 1. Direktive 2003/87/EZ koje treba sklopiti s trećim zemljama navedenima u Prilogu B Kyotskom protokolu. Stoga bi Unija prvo trebala sklopiti takve sporazume kako bi Komisija mogla upotrijebiti tu ovlast. Unija je zasad sklopila takav sporazum sa Švicarskom Konfederacijom[9]. Sporazum je potpisan 23. studenog 2017. i stupio je na snagu 1. siječnja 2020. Nije potpisan nijedan drugi sporazum s ostalim trećim zemljama. Komisija do danas nije imala priliku iskoristiti ovlast utvrđenu u članku 6. stavku 6. Uredbe (EU) br. 596/2014 s obzirom na to da je Uredba (EU) br. 596/2014 i dalje izvan područja primjene švicarskog sporazuma o povezivanju. Međutim, službe Komisije smatraju da je ključno produljiti ovlasti utvrđene u članku 6. stavku 6. Uredbe (EU) br. 596/2014. To je opravdano jer bi te ovlasti mogle biti potrebne u budućim sporazumima iz članka 25. stavka 1. Direktive 2003/87/EZ s trećim zemljama ako se tim sporazumima utvrdi da se Uredba (EU) br. 596/2014 primjenjuje na nacionalna tijela trećih zemalja.

- Na temelju ovlasti iz članka 38. stavka 4. Uredbe (EU) br. 596/2014 Komisija se ovlašćuje za prilagodbu pragova iz članka 19. stavka 1.a točaka (a) i (b) te uredbe. Komisija je razmotrila tehnički savjet Europskog nadzornog tijela za vrijednosne papire i tržišta kapitala (ESMA) koji je zaprimila 23. rujna 2020.[10], uključujući rezultate javnog savjetovanja koje je provela ESMA, u kojem su ESMA i ispitanici smatrali da su ti pragovi i dalje primjereni. Na temelju tog tehničkog savjeta Komisija smatra da u ovoj fazi pragove nije potrebno prilagođavati. Međutim, s obzirom na to da će se ti pragovi u budućnosti možda morati prilagoditi, trebalo bi proširiti ovlast Komisije da to učini.

Komisija smatra važnim da se ovlasti predviđene člankom 6. stavcima 5. i 6., člankom 12. stavkom 5., člankom 17. stavkom 2. trećim podstavkom, člankom 17. stavkom 3., člankom 19. stavcima 13. i 14. te člankom 38. Uredbe (EU) br. 596/2014 zadrže i nakon početnog petogodišnjeg razdoblja. Zbog toga je Komisija u okviru zakonodavnog prijedloga Akta o uvrštenju suzakonodavcima predložila da joj dodijele dodatne ovlasti za donošenje delegiranih akata na temelju Uredbe (EU) br. 596/2014 i zadržavanje postojećih mandata. Komisija napominje da su se u konačnom kompromisnom tekstu Uredbe o Aktu o uvrštenju[11]

[8] Direktiva 2003/87/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 13. listopada 2003. o uspostavi sustava trgovanja emisijskim jedinicama stakleničkih plinova unutar Zajednice i o izmjeni Direktive Vijeća 96/61/EZ (SL L 275, 25.10.2003., ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2003/87/oj).

[9] Sporazum između Europske unije i Švicarske Konfederacije o povezivanju njihovih sustava trgovanja emisijama stakleničkih plinova; SL L 322, 7.12.2017., str. 3.–26.

[10] Izvješće o preispitivanju Uredbe o zlouporabi tržišta (ESMA70-156-2391).

[11] Prijedlog UREDBE EUROPSKOG PARLAMENTA I VIJEĆA o izmjeni uredaba (EU) 2017/1129, (EU) br. 596/2014 i (EU) br. 600/2014 radi povećanja privlačnosti javnih tržišta kapitala u Uniji za poduzeća i

suzakonodavci doista dogovorili da će obnoviti delegiranje ovlasti za donošenje delegiranih akata iz članka 6. stavaka 5. i 6., članka 12. stavka 5., članka 17. stavka 2. trećeg podstavka, članka 17. stavka 3., članka 19. stavaka 13. i 14. i članka 38. Uredbe (EU) br. 596/2014 za daljnje razdoblje od pet godina. Europski parlament i Vijeće također su se složili da će Komisiji dodijeliti ovlast za donošenje delegiranih akata na temelju članka 17. stavka 1. drugog podstavka i članka 25.a stavaka 5., 5.a i 6. za isto razdoblje. Komisija mora sastaviti novo izvješće prije isteka tog razdoblja. Europski parlament donio je na plenarnoj sjednici 24. travnja 2024. Akt o uvrštenju, koji sada podliježe takozvanom „postupku ispravka", nakon čega će krajem ove godine uslijediti objava u Službenom listu.

4. Zaključak

S obzirom na objašnjenje iz odjeljka 3. Komisija smatra da postoji jasna potreba za produljenjem ovlasti iz članka 6. stavaka 5. i 6., članka 12. stavka 5., članka 17. stavka 2. trećeg podstavka, članka 17. stavka 3., članka 19. stavaka 13. i 14. i članka 38. Uredbe (EU) br. 596/2014, kako je predložila Komisija u okviru prijedloga Akta o uvrštenju, za dodatno razdoblje od pet godina.

Komisija poziva Europski parlament i Vijeće da ovo izvješće prime na znanje.

olakšavanja pristupa kapitalu za mala i srednja poduzeća – potvrda konačnog kompromisnog teksta s ciljem postizanja dogovora (2022/0411 (COD)).