COMISIA
EUROPEANĂ

Bruxelles, 17.6.2024
COM(2024) 248 final

# RAPORT AL COMISIEI CĂTRE PARLAMENTUL EUROPEAN ȘI CONSILIU

**privind delegarea competenței de a adopta acte delegate conferită Comisiei în temeiul Regulamentului (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 16 aprilie 2014 privind abuzul de piață („Regulamentul privind abuzul de piață”) și de abrogare a Directivei 2003/6/CE a Parlamentului European și a Consiliului și a Directivelor 2003/124/CE, 2003/125/CE și 2004/72/CE ale Comisiei**

## 1. Introducere

Regulamentul (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului[1] a fost adoptat la 16 aprilie 2014. Regulamentul (UE) nr. 596/2014 a fost modificat ulterior prin Regulamentul (UE) 2016/1011 al Parlamentului European și al Consiliului[2], Regulamentul (UE) 2016/1033 al Parlamentului European și al Consiliului[3], Regulamentul (UE) 2019/2115 al Parlamentului European și al Consiliului[4] și Regulamentul (UE) 2023/2869 al Parlamentului European și al Consiliului[5].

Pentru a asigura integritatea piețelor financiare din Uniune și pentru a spori protecția investitorilor și încrederea în aceste piețe, Regulamentul (UE) nr. 596/2014 stabilește un cadru de reglementare comun privind utilizările abuzive ale informațiilor privilegiate, divulgarea ilegală a informațiilor privilegiate și manipularea pieței (abuzul de piață) și stabilește măsuri de prevenire a unui astfel de abuz de piață.

Articolul 35 din Regulamentul (UE) nr. 596/2014 stabilește condițiile în care Comisia este împuternicită să adopte acte delegate. Conform articolului 35 alineatul (2) din Regulamentul (UE) nr. 596/2014 [astfel cum a fost modificat prin Regulamentul (UE) 2019/2115], competența de a adopta acte delegate se conferă Comisiei pe o perioadă inițială de cinci ani de la 31 decembrie 2019 și, la același alineat, sunt prevăzute condițiile pentru prelungirea delegării acestei competențe. Perioada inițială de cinci ani expiră la 31 decembrie 2024. Comisia trebuie să elaboreze un raport la încheierea acestei perioade. Scopul prezentului raport este de a răspunde acestei cerințe.

## 2. Temeiul juridic

În temeiul articolului 35 alineatul (2) din Regulamentul (UE) nr. 596/2014, Comisia trebuie să elaboreze un raport privind delegarea de competențe cu cel puțin nouă luni înainte de încheierea perioadei de cinci ani.

Articolul 35 alineatul (2) din Regulamentul (UE) nr. 596/2014 prevede, de asemenea, că delegarea de competențe se prelungește tacit cu perioade de timp identice, cu excepția cazului

---

[1] Regulamentul (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 16 aprilie 2014 privind abuzul de piață (Regulamentul privind abuzul de piață) și de abrogare a Directivei 2003/6/CE a Parlamentului European și a Consiliului și a Directivelor 2003/124/CE, 2003/125/CE și 2004/72/CE ale Comisiei (JO L 173, 12.6.2014, p. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2014/596/oj).

[2] Regulamentul (UE) 2016/1011 al Parlamentului European și al Consiliului din 8 iunie 2016 privind indicii utilizați ca indici de referință în cadrul instrumentelor financiare și al contractelor financiare sau pentru a măsura performanțele fondurilor de investiții și de modificare a Directivelor 2008/48/CE și 2014/17/UE și a Regulamentului (UE) nr. 596/2014 (JO L 171, 29.6.2016, p. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).

[3] Regulamentul (UE) 2016/1033 al Parlamentului European și al Consiliului din 23 iunie 2016 de modificare a Regulamentului (UE) nr. 600/2014 privind piețele instrumentelor financiare, a Regulamentului (UE) nr. 596/2014 privind abuzul de piață și a Regulamentului (UE) nr. 909/2014 privind îmbunătățirea decontării titlurilor de valoare în Uniunea Europeană și privind depozitarii centrali de titluri de valoare (JO L 175, 30.6.2016, p. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1033/oj).

[4] Regulamentul (UE) 2019/2115 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 noiembrie 2019 de modificare a Directivei 2014/65/UE și a Regulamentelor (UE) nr. 596/2014 și (UE) 2017/1129 în ceea ce privește promovarea utilizării piețelor de creștere pentru IMM-uri (JO L 320, 11.12.2019, p. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2019/2115/oj).

[5] Regulamentul (UE) 2023/2869 al Parlamentului European și al Consiliului din 13 decembrie 2023 de modificare a anumitor regulamente în ceea ce privește înființarea și funcționarea punctului unic de acces european (JO L, 2023/2869, 20.12.2023, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2869/oj).

în care Parlamentul European sau Consiliul se opune prelungirii respective cu cel puțin trei luni înainte de încheierea fiecărei perioade.

## 3. Exercitarea delegării de competențe

### 3.1. Actele delegate adoptate

Comisia a adoptat următoarele acte delegate.

| **Acte delegate** | **Competența de a adopta acte delegate** |
|---|---|
| Regulamentul delegat (UE) 2016/522 al Comisiei din 17 decembrie 2015[6] | Articolul 6 alineatul (5), articolul 12 alineatul (5), articolul 17 alineatul (2), articolul 17 alineatul (3), articolul 19 alineatul (13), articolul 19 alineatul (14) |
| Regulamentul delegat (UE) 2019/461 al Comisiei[7] | Articolul 6 alineatul (5) |

Aceste acte delegate au fost adoptate în baza competenței de a adopta acte delegate conferite Comisiei în temeiul articolului 35 alineatul (2) din Regulamentul (UE) nr. 596/2014 pe o perioadă nedeterminată începând cu data de 2 iulie 2014. Regulamentul (UE) 2019/2115 a modificat articolul 35 alineatul (2) din Regulamentul (UE) nr. 596/2014 și a limitat la o perioadă de cinci ani, începând cu data de 31 decembrie 2019, competența de a adopta acte delegate. Delegarea de competențe se prelungește tacit cu perioade de timp identice, cu excepția cazului în care Parlamentul European sau Consiliul se opune prelungirii respective cu cel puțin trei luni înainte de încheierea fiecărei perioade.

Din motivele prezentate în secțiunea 3.2, Comisia nu s-a prevalat până acum de competența de a adopta acte delegate care i-a fost conferită în temeiul articolului 35 alineatul (2) din Regulamentul (UE) nr. 596/2014 în ceea ce privește articolul 6 alineatul (6) și articolul 38 din

[6] Regulamentul delegat (UE) 2016/522 al Comisiei din 17 decembrie 2015 de completare a Regulamentului (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește o derogare aplicabilă anumitor organisme publice și băncilor centrale din țări terțe, indicatorii de manipulare a pieței, pragurile de publicare, autoritatea competentă pentru notificările amânărilor, permisiunea de tranzacționare în perioadele închise și tipurile de tranzacții efectuate de personalul de conducere care trebuie notificate (JO L 88, 5.4.2016, p. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2016/522/oj).

[7] Regulamentul delegat (UE) 2019/461 al Comisiei din 30 ianuarie 2019 de modificare a Regulamentului delegat (UE) 2016/522 în ceea ce privește excluderea Băncii Angliei și a Oficiului de administrare a datoriei Regatului Unit din domeniul de aplicare al Regulamentului (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului (JO L 80, 22.3.2019, p. 10, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2019/461/oj).

Regulamentul (UE) nr. 596/2014. În conformitate cu articolul 35 alineatul (2) din Regulamentul (UE) nr. 596/2014, Comisia trebuie să elaboreze un raport privind delegarea de competențe cu cel puțin nouă luni înainte de încheierea perioadei de cinci ani, adică înainte de data de 31 martie 2024.

### 3.2. Necesitatea prelungirii perioadei de aplicare a competenței de a adopta acte delegate

Astfel cum se indică în secțiunea 3.1., Comisia nu s-a prevalat încă de competența de a adopta acte delegate în ceea ce privește articolul 6 alineatul (6) și articolul 38 din Regulamentul (UE) nr. 596/2014.

Prin urmare, nu au fost încă adoptate următoarele acte delegate:

| **Acte delegate** | **Competența de a adopta acte delegate** |
|---|---|
| Extinderea derogării prevăzute la articolul 6 alineatul (3) din Regulamentul (UE) nr. 596/2014 la anumite organisme publice desemnate din țări terțe care au încheiat un acord cu Uniunea în temeiul articolului 25 din Directiva 2003/87/CE a Parlamentului European și a Consiliului[8]. | Articolul 6 alineatul (6) |
| Ajustarea pragurilor prevăzute la articolul 19 alineatul (1a) literele (a) și (b) din Regulamentul (UE) nr. 596/2014 | Articolul 38 al patrulea paragraf |

Motivele pentru adoptarea cu întârziere a actelor delegate enumerate mai sus sunt următoarele:

- Competența conferită Comisiei de a adopta acte delegate, prevăzută la articolul 6 alineatul (6) din Regulamentul (UE) nr. 596/2014, se referă la acordurile menționate la articolul 25 alineatul (1) din Directiva 2003/87/CE care urmează să fie încheiate cu țările terțe enumerate în anexa B la Protocolul de la Kyoto. Prin urmare, pentru ca Comisia să se prevaleze de această competență, Uniunea ar trebui să încheie mai întâi astfel de acorduri. În prezent, Uniunea a încheiat un astfel de acord cu Confederația Elvețiană[9]. Acordul respectiv a fost semnat la 23 noiembrie 2017 și a intrat în vigoare la 1 ianuarie 2020. Nu au fost semnate alte acorduri cu alte țări terțe. Până în prezent, Comisia nu a avut posibilitatea de a se prevala de competența prevăzută la articolul 6 alineatul (6) din Regulamentul (UE) nr. 596/2014, având în vedere că Regulamentul (UE) nr. 596/2014 rămâne în afara domeniului de aplicare al acordului de creare a unei legături cu Elveția. Cu toate acestea, serviciile Comisiei consideră că este esențial să se prelungească perioada de aplicare a competenței de a adopta acte delegate prevăzută la articolul 6 alineatul (6) din Regulamentul (UE) nr. 596/2014. Acest lucru se justifică prin faptul că viitoarele acorduri cu țări terțe menționate la articolul 25 alineatul (1) din

[8] Directiva 2003/87/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 13 octombrie 2003 de stabilire a unui sistem de comercializare a certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră în cadrul Uniunii și de modificare a Directivei 96/61/CE a Consiliului (JO L 275, 25.10.2003, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2003/87/oj).

[9] Acordul dintre Uniunea Europeană și Confederația Elvețiană pentru crearea unei legături între respectivele lor scheme de comercializare a certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră; JO L 322, 7.12.2017, p. 3.

Directiva 2003/87/CE ar putea necesita utilizarea competenței respective în cazul în care acordurile ar prevedea că Regulamentul (UE) nr. 596/2014 se aplică autorităților naționale ale țărilor terțe respective.

- Conform articolului 38 al patrulea paragraf din Regulamentul (UE) nr. 596/2014, Comisiei i se conferă competența de a ajusta pragurile menționate la articolul 19 alineatul (1a) literele (a) și (b) din regulamentul respectiv. Comisia a analizat avizul tehnic primit din partea Autorității Europene pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA) la 23 septembrie 2020[10], inclusiv rezultatele consultării publice desfășurate de ESMA, în cadrul căreia atât ESMA, cât și respondenții și-au exprimat opinia că pragurile respective sunt în continuare adecvate. Pe baza acestui aviz tehnic, Comisia consideră că, în această etapă, nu este necesară ajustarea pragurilor respective. Cu toate acestea, întrucât nu se poate exclude posibilitatea ca aceste praguri să trebuiască să fie ajustate în viitor, perioada de aplicare a competenței conferite Comisiei în acest sens ar trebui prelungită.

Comisia consideră că este important ca competențele de a adopta acte delegate prevăzute la articolul 6 alineatele (5) și (6), la articolul 12 alineatul (5), la articolul 17 alineatul (2) al treilea paragraf, la articolul 17 alineatul (3), la articolul 19 alineatele (13) și (14) și la articolul 38 din Regulamentul (UE) nr. 596/2014 să fie menținute după perioada inițială de cinci ani. Acesta este motivul pentru care, în cadrul propunerii legislative de Regulament privind cotarea IMM-urilor, Comisia a propus colegiuitorilor să confere Comisiei competențe suplimentare de a adopta acte delegate în temeiul Regulamentului (UE) nr. 596/2014 și de a menține mandatele existente. Comisia ia act de faptul că, în textul final de compromis al Regulamentului privind cotarea IMM-urilor[11], colegiuitorii au convenit într-adevăr să prelungească perioada de aplicare a competenței referitoare la adoptarea de acte delegate menționate la articolul 6 alineatele (5) și (6), la articolul 12 alineatul (5), la articolul 17 alineatul (2) al treilea paragraf, la articolul 17 alineatul (3), la articolul 19 alineatele (13) și (14) și la articolul 38 din Regulamentul (UE) nr. 596/2014 cu o perioadă suplimentară de cinci ani. Parlamentul European și Consiliul au convenit, de asemenea, să confere Comisiei competența de a adopta acte delegate și în temeiul articolului 17 alineatul (1) al doilea paragraf și al articolului 25a alineatele (5), (5a) și (6) pentru aceeași perioadă de timp. Comisia trebuie să elaboreze un nou raport înainte de încheierea acestei perioade. Regulamentul privind cotarea IMM-urilor a fost adoptat de Parlamentul European în sesiune plenară la 24 aprilie 2024 și face obiectul așa-numitei „proceduri de rectificare”, care va duce la publicarea sa în Jurnalul Oficial în cursul anului curent.

## 4. Concluzii

Având în vedere explicația furnizată în secțiunea 3, Comisia consideră că există o nevoie clară de prelungire a perioadei de aplicare a competențelor prevăzute la articolul 6 alineatele (5) și (6), la articolul 12 alineatul (5), la articolul 17 alineatul (2) al treilea paragraf, la articolul 17 alineatul (3), la articolul 19 alineatele (13) și (14) și la articolul 38 din Regulamentul (UE) nr. 596/2014, astfel cum a propus Comisia în cadrul propunerii de Regulament privind cotarea IMM-urilor, cu o perioadă suplimentară de cinci ani.

Comisia invită Parlamentul European și Consiliul să ia act de prezentul raport.

---

[10] Raportul privind revizuirea MAR (ESMA70-156-2391).

[11] Propunere de Regulament al Parlamentului European și al Consiliului de modificare a Regulamentelor (UE) 2017/1129, (UE) nr. 596/2014 și (UE) nr. 600/2014 pentru a face piețele publice de capital din Uniune mai atractive pentru întreprinderi și pentru a facilita accesul la capital al întreprinderilor mici și mijlocii – Confirmarea textului final de compromis în vederea ajungerii la un acord [2022/0411 (COD)].