



Bruksela, 26 lutego 2026 r.
(OR. en)

6801/26

EF 51
ECOFIN 266
DELECT 39

PISMO PRZEWODNIE

Od: Sekretarz generalna Komisji Europejskiej (podpisała dyrektor Martine DEPREZ)

Data otrzymania: 23 lutego 2026 r.

Do: Thérèse BLANCHET, sekretarz generalna Rady Unii Europejskiej

Nr dok. Kom.: C(2026) 1021 final

Dotyczy: ROZPORZĄDZENIE DELEGOWANE KOMISJI (UE) .../...
z dnia 23.2.2026 r.
zmieniające regulacyjne standardy techniczne określone
w rozporządzeniu delegowanym (UE) 2019/979 w odniesieniu do
aktualizacji wykazu danych niezbędnych do klasyfikacji prospektów
oraz wykazu informacji, które można włączać do prospektów przez
odniesienie

Delegacje otrzymują w załączeniu dokument C(2026) 1021 final.

Bruksela, dnia 23.2.2026 r.
C(2026) 1021 final

ROZPORZĄDZENIE DELEGOWANE KOMISJI (UE) .../...

z dnia 23.2.2026 r.

zmieniające regulacyjne standardy techniczne określone w rozporządzeniu delegowanym (UE) 2019/979 w odniesieniu do aktualizacji wykazu danych niezbędnych do klasyfikacji prospektów oraz wykazu informacji, które można włączać do prospektów przez odniesienie

(Tekst mający znaczenie dla EOG)

UZASADNIENIE

1. KONTEKST AKTU DELEGOWANEGO

Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129¹ („rozporządzenie w sprawie prospektu”) stworzono nowy i zharmonizowany zbiór przepisów, który pomaga przedsiębiorstwom pozyskiwać środki pieniężne na rynkach kapitałowych na potrzeby inwestycji i rozwoju. Jednocześnie rozporządzenie w sprawie prospektu emisyjnego pomaga inwestorom w podejmowaniu bardziej świadomych decyzji. Rozporządzenie ustanawia wymogi dotyczące sporządzania, zatwierdzania i publikowania prospektu w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym. Prospekt jest dokumentem przedstawiającym informacje o przedsiębiorstwie i papierach wartościowych, które oferuje w ramach oferty publicznej lub w odniesieniu do których ubiega się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym. Prospekt stanowi dla inwestorów podstawę podjęcia decyzji o inwestycji.

Rozporządzenie w sprawie prospektu umożliwia emitentom „włączenie przez odniesienie”² dokumentów zawierających informacje, które należy ujawnić w prospekcie, pod warunkiem że dokumenty te zostały już opublikowane w formie elektronicznej. Włączenie przez odniesienie ułatwia procedurę sporządzania prospektu i obniża koszty ponoszone przez emitentów, a jednocześnie umożliwia utrzymanie ochrony inwestorów.

Zgodnie z rozporządzeniem w sprawie prospektu, przy powiadamianiu Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) o zatwierdzeniu prospektów lub powiązanych suplementów, właściwe organy krajowe są zobowiązane do przekazania ESMA egzemplarza tych prospektów lub suplementów w formie elektronicznej oraz danych niezbędnych do ich sklasyfikowania (metadanych) w systemie gromadzenia informacji ESMA („rejestr prospektów”). W rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2019/979³, które uzupełnia rozporządzenie w sprawie prospektu, określono dane na potrzeby klasyfikacji prospektów („metadane”), które umożliwiają ESMA: (i) zapewnianie takiego scentralizowanego systemu gromadzenia prospektów, umożliwiającego ogółowi społeczeństwa możliwość uzyskania nieodpłatnego dostępu i skorzystania z funkcji wyszukiwania; oraz (ii) sporządzanie sprawozdania rocznego zawierającego statystyki dotyczące prospektów oraz analizę tendencji, która ułatwi przyszłą ocenę przepisów dotyczących prospektu.

Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2024/2809⁴ wprowadzono szereg zmian w rozporządzeniu w sprawie prospektu. Rozporządzenie (UE) 2024/2809 uzupełnia akt

¹ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz.U. L 168 z 30.6.2017, s. 12, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2017/1129/oj>).

² zob. art. 19 rozporządzenia (UE) 2017/1129.

³ Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/979 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących kluczowych informacji finansowych w podsumowaniu prospektu, publikacji i klasyfikacji prospektów, reklam papierów wartościowych, suplementów do prospektu i portalu zgłoszeniowego oraz uchylające rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 382/2014 i rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2016/301 (Dz.U. L 166 z 21.6.2019, s. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2019/979/oj>).

⁴ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2024/2809 z dnia 23 października 2024 r. w sprawie zmiany rozporządzenia (UE) 2017/1129, (UE) nr 596/2014 i (UE) nr 600/2014 w celu zwiększenia atrakcyjności publicznych rynków kapitałowych w Unii dla spółek oraz ułatwienia małym

w sprawie dopuszczania do obrotu giełdowego, niedawnej inicjatywy mającej na celu stworzenie takich warunków dopuszczania do obrotu giełdowego, które sprawiają, że ubieganie się przez przedsiębiorstwa o dopuszczenie ich papierów wartościowych do obrotu na rynkach publicznych UE jest dla tych przedsiębiorstw atrakcyjne, przystępne cenowo i opłacalne. Zmiany te zmniejszają koszty i obciążenie emitentów, a jednocześnie sprawiają, że prospekty są bardziej przydatne dla inwestorów. W szczególności rozporządzeniem delegowanym (UE) 2024/2809: (i) ujednociono format i kolejność oraz uproszczono wymogi dotyczące ujawniania informacji w odniesieniu do prospektów; (ii) ograniczono wielkość prospektów dotyczących akcji poprzez wprowadzenie maksymalnej liczby stron; (iii) wprowadzono wyłączenia w odniesieniu do ofert kontynuacyjnych papierów wartościowych emitowanych przez spółki już notowane na rynku regulowanym; (iv) zharmonizowano przepisy dotyczące weryfikacji i zatwierdzania prospektów przez właściwe organy krajowe; oraz (v) umożliwiono włączanie przez odniesienie przyszłych informacji finansowych do prospektów podstawowych⁵. Ponadto rozporządzeniem (UE) 2024/2809 wprowadzono następujące nowe rodzaje prospektów w krótkiej formie:

- Prospekt UE na rzecz kontynuacji: ten rodzaj prospektu dotyczy oferty publicznej lub dopuszczenia do obrotu przez spółki, których papiery wartościowe są już dopuszczone do obrotu od co najmniej ostatnich 18 miesięcy na rynku regulowanym lub na rynku rozwoju MŚP. Ponadto spółki notowane obecnie na rynku rozwoju MŚP mogą korzystać z prospektu UE na rzecz kontynuacji w celu przejścia na rynek regulowany.
- Prospekt UE na rzecz emisji dla rozwoju: ten rodzaj prospektu został zaprojektowany specjalnie w celu zminimalizowania kosztów i obciążeń administracyjnych dla MŚP, dla spółek notowanych lub spółek, które mają być notowane na rynkach rozwoju MŚP oraz dla niektórych mniejszych ofert publicznych papierów wartościowych składanych przez spółki nienotowane na rynku regulowanym.

Prospekt UE na rzecz kontynuacji i prospekt UE na rzecz emisji dla rozwoju mają zastąpić istniejący uproszczony prospekt w przypadku ofert wtórnych i prospekt UE na rzecz rozwoju.

Ponadto w rozporządzeniu (UE) 2024/2809 ustanowiono odniesienia do rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2023/2631⁶ („rozporządzenie w sprawie EuGB”). Zgodnie z tymi odniesieniami: (i) emitenci europejskich zielonych obligacji („EuGB”) włączają przez odniesienie arkusz informacyjny EuGB do prospektu; oraz (ii) emitenci obligacji wprowadzanych do obrotu jako obligacje zrównoważone środowiskowo lub obligacje powiązane ze zrównoważonym rozwojem uwzględniali w powiązanej prospekcie odpowiednie opcjonalnie ujawniane informacji (pod warunkiem że zdecydowali się je ujawniać).

Niniejsze rozporządzenie delegowane opiera się na dwóch zestawach regulacyjnych standardów technicznych opracowanych przez ESMA. Celem tych standardów jest: (i) aktualizacja wykazu metadanych w rozporządzeniu delegowanym (UE) 2019/979 w celu dostosowania go do zmian wprowadzonych aktem w sprawie dopuszczania do obrotu

i średnim przedsiębiorstwom dostępu do kapitału (Dz.U. L, 2024/2809, 14.11.2024, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2024/2809/oj>).

⁵ zob. art. 8 i 19 ust. 1b rozporządzenia (UE) 2017/1129.

⁶ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2023/2631 z dnia 22 listopada 2023 r. w sprawie europejskich zielonych obligacji oraz opcjonalnego ujawniania informacji na temat obligacji wprowadzanych do obrotu jako zrównoważone środowiskowo i obligacji powiązanych ze zrównoważonym rozwojem (Dz.U. L, 2023/2631, 30.11.2023, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2631/oj>).

giełdowego (np. nowe rodzaje prospektów); oraz (ii) rozszerzenie zakresu włączenia przez odniesienie dodatkowych informacji do prospektów poza to, co określono w art. 19 ust. 1 rozporządzenia w sprawie prospektu (np. włączenie dokumentów na potrzeby ujawnienia informacji przed emisją w przypadku obligacji wprowadzanych do obrotu jako zrównoważone środowiskowo lub obligacji powiązanych ze zrównoważonym rozwojem). Te dwa zestawy regulacyjnych standardów technicznych, które mają zasadnicze znaczenie dla realizacji celów aktu w sprawie dopuszczania do obrotu giełdowego, zostały skonsolidowane w jednym rozporządzeniu delegowanym Komisji zmieniającym rozporządzenie delegowane (UE) 2019/979. Konsolidacja była konieczna, ponieważ treść obu regulacyjnych standardów technicznych odnosi się do niezbędnych zmian w obecnym prawodawstwie drugiego stopnia ze względu na zmieniony zakres rozporządzenia w sprawie prospektu, zarówno pod względem rodzajów prospektów, jak i charakteru informacji, które mają być w nich zawarte.

1.1. Aktualizacja wykazu metadanych na potrzeby klasyfikacji prospektów

Niniejsze rozporządzenie delegowane zmienia rozporządzenie delegowane (UE) 2019/979 w celu ustanowienia metadanych niezbędnych do klasyfikacji zarówno prospektu UE na rzecz kontynuacji, jak i prospektu UE na rzecz emisji dla rozwoju. Jednocześnie z rozporządzenia delegowanego (UE) 2019/979 usunięto specyfikację metadanych związanych z uproszczonym prospektem w przypadku ofert wtórnych i prospektem UE na rzecz rozwoju (prospekty te nie będą już miały zastosowania od dnia 5 marca 2026 r.). Ponadto niniejsze rozporządzenie delegowane ma na celu:

- określenie odpowiednich metadanych na potrzeby klasyfikacji prospektów dotyczących EuGB;
- określenie odpowiednich metadanych na potrzeby klasyfikacji prospektów dotyczących obligacji wprowadzanych do obrotu jako zrównoważone środowiskowo lub obligacji powiązanych ze zrównoważonym rozwojem, których emitenci dobrowolnie ujawniają informacje na podstawie rozporządzenia w sprawie EuGB;
- określenie odpowiednich metadanych na potrzeby klasyfikacji dokumentów związanych z nowymi wyłączeniami (wprowadzonymi rozporządzeniem (UE) 2024/2809) dotyczącymi ofert publicznych lub dopuszczenia do obrotu tożsamych papierów wartościowych. Ma to na celu ułatwienie analizy i sprawozdawczości statystycznej w odniesieniu do stosowania wyłączeń w UE, wymaganych na mocy art. 47 ust. 3 rozporządzenia w sprawie prospektu;
- dostarczenie niezbędnych metadanych, aby umożliwić wykorzystanie danych zawartych w rejestrze prospektów w celu usprawnienia procesu, w ramach którego właściwe organy krajowe przekazują informacje do europejskiego pojedynczego punktu dostępu (ESAP), zgodnie z art. 21a rozporządzenia w sprawie prospektu;
- dokonanie przeglądu i aktualizacji niektórych metadanych, które stały się nieaktualne, a także wprowadzenie dalszych zmian w podlegających przedłożeniu danych nadających się do przetwarzania automatycznego, które są niezbędne do rozwiązania niektórych drobnych problemów stwierdzonych przez ESMA.

1.2. Aktualizacja wykazu informacji, które można włączyć do prospektów przez odniesienie

Aby zmniejszyć obciążenie dla emitentów związane z przygotowaniem prospektów oraz zgodnie z celami aktu w sprawie dopuszczania do obrotu giełdowego, ESMA opracował projekty regulacyjnych standardów technicznych zgodnie z art. 19 ust. 4 rozporządzenia w sprawie prospektu. Regulacyjne standardy techniczne aktualizują wykaz dokumentów,

o których mowa w art. 19 ust. 1 tego rozporządzenia, o dodatkowe informacje, które można włączyć do prospektów przez odniesienie. Na podstawie tych projektów regulacyjnych standardów technicznych niniejsze rozporządzenie delegowane zmienia rozporządzenie delegowane (UE) 2019/979 poprzez wprowadzenie nowego rozdziału, w którym wyszczególniono następujące dodatkowe informacje kwalifikujące się do włączenia przez odniesienie do prospektów:

- dokumenty, które zostały zatwierdzone przez właściwy organ lub przedłożone do niego zgodnie z dyrektywą 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady⁷ („dyrektywa w sprawie prospektu emisyjnego”). Celem jest ułatwienie emisji tożsamyh papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym pierwotnie będących przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym na mocy dyrektywy w sprawie prospektu emisyjnego⁸;
- opcjonalne wzory formularzy na potrzeby ujawniania informacji dotyczących zrównoważonego rozwoju w odniesieniu do obligacji wprowadzanych do obrotu jako zrównoważone środowiskowo i obligacji powiązanych ze zrównoważonym rozwojem zgodnie z rozporządzeniem w sprawie EuGB. Celem jest ułatwienie stosowania tych opcjonalnych wzorów formularzy na potrzeby ujawniania informacji, a tym samym zapewnienie emitentom elastyczności i usprawnienie procesu emisji.

2. KONSULTACJE PRZEPROWADZONE PRZED PRZYJĘCIEM AKTU

2.1. Konsultacje w sprawie aktualizacji wykazu metadanych na potrzeby klasyfikacji prospektów

ESMA przeprowadził konsultacje publiczne⁹ na temat regulacyjnych standardów technicznych dotyczących aktualizacji wykazu metadanych na potrzeby klasyfikacji prospektów określonego w rozporządzeniu delegowanym (UE) 2019/979. Konsultacje te były częścią szerszej zakrojonych konsultacji dotyczących opinii technicznej, o którą zwróciła się Komisja Europejska, w sprawie ujednoczenia formatu i kolejności, treści prospektu i uniwersalnego dokumentu rejestracyjnego oraz weryfikacji i zatwierdzania prospektu. Konsultacje trwały od dnia 28 października do dnia 31 grudnia 2024 r. Wszyscy respondenci zgodzili się z propozycjami ESMA, z wyjątkiem kilku przypadków, w których nie wyrażono opinii.

⁷ Dyrektywa 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE (Dz.U. L 345 z 31.12.2003, s. 64, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2003/71/oj>).

⁸ Chociaż możliwość ta została już przewidziana w rozporządzeniu w sprawie prospektu, zmiany wprowadzone rozporządzeniem (UE) 2024/2809, które usuwają odniesienie do dyrektywy w sprawie prospektu emisyjnego w celu uproszczenia treści art. 19 ust. 1, mogą prowadzić do niepewności co do tego, czy dokumenty publikowane na podstawie dyrektywy w sprawie prospektu emisyjnego mogą być nadal włączane do prospektów emisyjnych przez odniesienie.

⁹ Dokument konsultacyjny w sprawie projektu opinii technicznej dotyczącej rozporządzenia w sprawie prospektu oraz aktualizacji rozporządzenia delegowanego Komisji w sprawie metadanych (ESMA32-117195963-1276), 28 października 2024 r., dostępny pod adresem: https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/2024-10/ESMA32-117195963-1276_CP_Listing_Act_Advice_-_Prospectus.pdf.

Ogólnie rzecz biorąc, niewielka liczba zainteresowanych stron odpowiedziała na pytania dotyczące aktualizacji wykazu metadanych określonego w rozporządzeniu delegowanym (UE) 2019/979:

- każda z pięciu zainteresowanych stron, które udzieliły odpowiedzi, zgodziła się z propozycją ESMA dotyczącą zmiany obecnego wykazu metadanych w celu uwzględnienia nowych rodzajów prospektów wprowadzonych rozporządzeniem (UE) 2024/2809. Grupa Interesariuszy z Sektora Giełd i Papierów Wartościowych również poparła zwiększenie wykorzystania metadanych;
- każda z trzech zainteresowanych stron, które udzieliły odpowiedzi, zgodziła się z propozycją ESMA, aby wymagać metadanych w celu określenia, które papiery wartościowe kwalifikują się jako EuGB;
- każda z czterech zainteresowanych stron, które udzieliły odpowiedzi, zgodziła się z propozycją ESMA, aby usprawnić proces przekazywania informacji do europejskiego pojedynczego punktu dostępu przez właściwe organy krajowe za pośrednictwem rejestru prospektów;
- w odniesieniu do innych zmian w wykazie metadanych zaproponowanych przez ESMA oraz tego, czy zmiany te spowodowałyby nieuzasadnione dodatkowe obciążenie dla emitentów, dwie zainteresowane strony zgodziły się z propozycją ESMA, natomiast jedna zainteresowana strona nie wyraziła opinii.

2.2. Konsultacje w sprawie zaktualizowanego wykazu informacji, które mają zostać włączone przez odniesienie

ESMA podjął decyzję o nieprzeprowadzeniu odrębnych konsultacji w sprawie projektów regulacyjnych standardów technicznych dotyczących włączania przez odniesienie dodatkowych informacji do prospektów. ESMA uznał, że wiązałyby się to z nieproporcjonalnym obciążeniem, biorąc pod uwagę, że do wykazu dokumentów kwalifikujących się do takiego włączenia dodaje się tylko dwa rodzaje dokumentów:

- ESMA zauważył, że włączanie dokumentów zatwierdzonych przez właściwy organ krajowy lub przedłożonych temu organowi na podstawie dyrektywy w sprawie prospektu emisyjnego nie było w przeszłości problematyczne i nie ma dowodów sugerujących, że zaszły zmiany w tym zakresie. Ponadto umożliwienie włączania tych dokumentów przez odniesienie do prospektów poprawia dostęp emitentów do rynków publicznych;
- konsultacje w sprawie opinii technicznej ESMA dotyczącej prospektów oraz aktualizacji rozporządzenia delegowanego (UE) 2019/979 w odniesieniu do metadanych obejmowały pytanie o umożliwienie włączenia przez odniesienie opcjonalnych wzorów formularzy na potrzeby ujawniania informacji na temat zrównoważonego rozwoju w odniesieniu do obligacji wprowadzanych do obrotu jako zrównoważone środowiskowo i obligacji powiązanych ze zrównoważonym rozwojem. Prawie wszyscy respondenci, w tym Grupa Interesariuszy z Sektora Giełd i Papierów Wartościowych, poparli propozycje ESMA. Panowała niemal jednomyślna zgoda co do tego, że dopuszczenie włączenia przez odniesienie tych dokumentów nie będzie się wiązać z dodatkowymi kosztami ani obciążeniem dla emitentów. Respondenci podkreślili, że podejście to zapewnia elastyczność i usprawnia proces emisji.

3. ASPEKTY PRAWNE AKTU DELEGOWANEGO

W art. 1 określono następujące zmiany w rozporządzeniu delegowanym (UE) 2019/979:

- w art. 1 pkt 1 wprowadzono nowy art. 11a, aby umożliwić wykorzystanie rejestru prospektów do przekazywania informacji do europejskiego pojedynczego punktu dostępu, oraz nowy art. 11b, aby sklasyfikować dokumenty na potrzeby wyłączenia tożsamyh papierów wartościowych do celów analizy, o której mowa w art. 47 ust. 3 rozporządzenia w sprawie prospektu;
- art. 1 pkt 2 zmienia art. 12 rozporządzenia delegowanego (UE) 2019/979 w celu wprowadzenia wymogu przekazywania towarzyszących metadanych, o których mowa w nowych art. 11a i 11b tego rozporządzenia delegowanego, we wspólnym formacie XML;
- w art. 1 pkt 3 wprowadza się nowy rozdział do rozporządzenia delegowanego (UE) 2019/979, aby umożliwić włączenie przez odniesienie: (i) dokumentów, które zostały zatwierdzone przez właściwy organ lub złożone do takiego organu zgodnie z dyrektywą w sprawie prospektu emisyjnego; oraz (ii) informacji ujawnianych przed emisją przez emitentów obligacji wprowadzanych do obrotu jako zrównoważone środowiskowo lub obligacji powiązanych ze zrównoważonym rozwojem, o których mowa w art. 20 rozporządzenia w sprawie EUGB.
- w art. 1 pkt 4 zastępuje się załącznik VII do rozporządzenia delegowanego (UE) 2019/979 zmienionym załącznikiem zawierającym zaktualizowany wykaz metadanych;

W art. 2 określono, kiedy niniejsze rozporządzenie wejdzie w życie i będzie stosowane.

ROZPORZĄDZENIE DELEGOWANE KOMISJI (UE) .../...

z dnia 23.2.2026 r.

zmieniające regulacyjne standardy techniczne określone w rozporządzeniu delegowanym (UE) 2019/979 w odniesieniu do aktualizacji wykazu danych niezbędnych do klasyfikacji prospektów oraz wykazu informacji, które można włączać do prospektów przez odniesienie

(Tekst mający znaczenie dla EOG)

KOMISJA EUROPEJSKA,

uwzględniając Traktat o funkcjonowaniu Unii Europejskiej,

uwzględniając rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE¹⁰, w szczególności jego art. 19 ust. 4, art. 21 ust. 13 i art. 25 ust. 7,

a także mając na uwadze, co następuje:

- (1) W ramach inicjatywy dotyczącej aktu w sprawie dopuszczania do obrotu giełdowego, której celem jest zwiększenie atrakcyjności publicznych rynków kapitałowych w Unii dla spółek oraz ułatwienie małym i średnim przedsiębiorstwom (MŚP) dostępu do kapitału, rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2024/2809¹¹ wprowadzono dwa nowe rodzaje prospektów w krótkiej formie mające na celu zmniejszenie kosztów i obciążenia dla emitentów: prospekt UE na rzecz emisji dla rozwoju, przeznaczony głównie dla MŚP i spółek notowanych lub które mają być notowane na rynkach rozwoju MŚP, oraz prospekt UE na rzecz kontynuacji w przypadku wtórnych emisji papierów wartościowych przez spółki już notowane na rynku regulowanym lub na rynku rozwoju MŚP. Te nowe prospekty należy przedkładać Europejskiemu Urzędowi Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) i publikować za pośrednictwem systemu gromadzenia informacji, o którym mowa w art. 21 ust. 6 rozporządzenia (UE) 2017/1129. W związku z tym należy zaktualizować wykaz danych nadających się do przetwarzania automatycznego, które właściwe organy przekazują ESMA, określony w załączniku VII do rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2019/979¹², w celu uwzględnienia tych prospektów.

¹⁰ Dz.U. L 168 z 30.6.2017, s. 12.

¹¹ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2024/2809 z dnia 23 października 2024 r. w sprawie zmiany rozporządzenia (UE) 2017/1129, (UE) nr 596/2014 i (UE) nr 600/2014 w celu zwiększenia atrakcyjności publicznych rynków kapitałowych w Unii dla spółek oraz ułatwienia małym i średnim przedsiębiorstwom dostępu do kapitału (Dz.U. L, 2024/2809, 14.11.2024, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2024/2809/oj>).

¹² Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/979 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących kluczowych informacji finansowych w podsumowaniu prospektu, publikacji i klasyfikacji prospektów, reklam papierów wartościowych, suplementów do

- (2) Zgodnie z art. 14 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2023/2631¹³ emitenci emitujący obligacje, które mają być oznaczone jako europejskie zielone obligacje („EuGB”), publikują prospekt zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2017/1129. Takie prospekty należy wprowadzać do systemu gromadzenia informacji, o którym mowa w art. 21 ust. 6 rozporządzenia (UE) 2017/1129. Należy zatem zobowiązać właściwe organy do przekazywania ESMA danych nadających się do przetwarzania automatycznego wskazujących, (i) które papiery wartościowe kwalifikują się jako EuGB lub jako obligacje sekurytyzacyjne zdefiniowane w art. 2 pkt 22 rozporządzenia (UE) 2023/2631, jeżeli zostały oznaczone jako EuGB, oraz (ii) które papiery wartościowe kwalifikują się jako obligacje wprowadzane do obrotu jako zrównoważone środowiskowo zdefiniowane w art. 2 pkt 5 tego rozporządzenia, lub jako obligacje powiązane ze zrównoważonym rozwojem zdefiniowane w art. 2 pkt 6 tego rozporządzenia, w przypadku gdy emitenci tych obligacji dobrowolnie ujawniają informacje zgodnie z art. 20 tego rozporządzenia. Należy odpowiednio zaktualizować wykaz metadanych określony w załączniku VII do rozporządzenia delegowanego (UE) 2019/979.
- (3) Rozporządzeniem (UE) 2024/2809 wprowadzono wymóg, aby emitenci przedkładali swoim właściwym organom dokumenty dotyczące wyłączenia, o których mowa w art. 1 ust. 4 akapit pierwszy lit. da) i db) oraz art. 1 ust. 5 akapit pierwszy lit. ba) rozporządzenia (UE) 2017/1129 zmienionego rozporządzeniem (UE) 2024/2809. Rozporządzeniem tym wprowadzono również wymóg, aby ESMA uwzględnił w swoim sprawozdaniu rocznym sporządzanym zgodnie z art. 47 ust. 1 rozporządzenia (UE) 2017/1129 analizę i statystyki dotyczące zakresu, w jakim takie wyłączenia są stosowane w całej Unii. Aby zminimalizować obciążenie właściwych organów, powinny one mieć możliwość przedkładania tych dokumentów ESMA za pośrednictwem systemu gromadzenia informacji, o którym mowa w art. 21 ust. 6 rozporządzenia (UE) 2017/1129. Przedkładane informacje powinny obejmować metadane umożliwiające ESMA przygotowanie takich statystyk. Należy zatem zaktualizować rozporządzenie delegowane (UE) 2019/979 w celu odzwierciedlenia tych zmian, w tym wykaz metadanych określony w załączniku VII do tego rozporządzenia delegowanego.
- (4) W art. 21a rozporządzenia (UE) 2017/1129 zobowiązano właściwe organy do korzystania w miarę możliwości z mechanizmów wdrożonych do celów art. 25 ust. 6 tego rozporządzenia w celu udostępniania informacji, o których mowa w art. 21a ust. 1 tego rozporządzenia, w europejskim pojedynczym punkcie dostępu (ESAP). Aby zminimalizować obciążenie regulacyjne zarówno dla właściwych organów, jak i emitentów, obowiązek udostępniania w ESAP informacji, o których mowa w art. 21a ust. 1 rozporządzenia (UE) 2017/1129, można wypełnić, udostępniając te informacje ESMA za pośrednictwem portalu zgłoszeniowego, o którym mowa w art. 25 ust. 6 tego rozporządzenia. Portal zgłoszeniowy ma być wykorzystywany do przekazywania informacji, o których mowa w art. 21 ust. 1 rozporządzenia (UE) 2017/1129, zgodnie

prospektu i portalu zgłoszeniowego oraz uchylające rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 382/2014 i rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2016/301 (Dz.U. L 166 z 21.6.2019, s. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2019/979/oj>).

¹³ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2023/2631 z dnia 22 listopada 2023 r. w sprawie europejskich zielonych obligacji oraz opcjonalnego ujawniania informacji na temat obligacji wprowadzanych do obrotu jako zrównoważone środowiskowo i obligacji powiązanych ze zrównoważonym rozwojem (Dz.U. L, 2023/2631, 30.11.2023, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2631/oj>).

z art. 21 ust. 5 tego rozporządzenia, oraz wszelkich dodatkowych informacji wymaganych na podstawie art. 21a tego rozporządzenia, które nie są obecnie objęte zakresem systemu gromadzenia informacji, o którym mowa w art. 21 ust. 6 rozporządzenia (UE) 2017/1129, a także odpowiednich metadanych. Należy zaktualizować rozporządzenie delegowane (UE) 2019/979 w celu odzwierciedlenia tych zmian.

- (5) Konieczne są dalsze zmiany w podlegających przedłożeniu danych nadających się do przetwarzania automatycznego w celu rozwiązania drobnych problemów zidentyfikowanych przez ESMA. Zmiany te dotyczą dodania nowego pola danych i zmian informacji, które mają być wprowadzane w polach danych. Należy odpowiednio zaktualizować wykaz metadanych określony w załączniku VII do rozporządzenia delegowanego (UE) 2019/979.
- (6) Z art. 19 ust. 1 lit. a) rozporządzenia (UE) 2017/1129 usunięto odniesienie do dyrektywy 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady¹⁴. W wyniku tej zmiany nie było już możliwe włączanie przez odniesienie dokumentów, które zostały zatwierdzone przez właściwy organ lub złożone do niego zgodnie z dyrektywą 2003/71/WE. Miało to wpływ na emisję tożsamyh papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym pierwotnie będących przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym na podstawie dyrektywy 2003/71/WE, ponieważ warunki tych papierów wartościowych były zazwyczaj włączane przez odniesienie do prospektu zatwierdzonego na podstawie rozporządzenia (UE) 2017/1129. Aby uniknąć zwiększenia obciążenia administracyjnego emitentów, konieczne jest ustanowienie wykazu dodatkowych dokumentów, które można włączać przez odniesienie do prospektów, oprócz dokumentów wymienionych w art. 19 ust. 1 rozporządzenia (UE) 2017/1129. Umożliwiłoby to włączanie dokumentów, które zostały zatwierdzone przez właściwy organ lub złożone do niego zgodnie z dyrektywą 2003/71/WE, tak aby utrzymać dotychczas obowiązujące wymogi i uniknąć powielania informacji, które zostały już ujawnione i opublikowane na podstawie innych unijnych przepisów.
- (7) Rozporządzeniem (UE) 2023/2631 wprowadzono opcjonalne wzory formularzy na potrzeby ujawniania informacji dotyczących zrównoważonego rozwoju w odniesieniu do obligacji wprowadzanych do obrotu jako zrównoważone środowiskowo oraz obligacji powiązanych ze zrównoważonym rozwojem, aby ułatwić porównywanie i przeciwdziałać pseudoekologicznemu marketingowi. Aby zachęcić emitentów do korzystania z tych opcjonalnych wzorów formularzy na potrzeby ujawniania informacji przed emisją, konieczne jest dodanie tych wzorów do wykazu dodatkowych dokumentów, które mogą być włączane przez odniesienie do prospektów. Zmniejszyłoby to koszty związane ze sporządzaniem dodatkowych informacji na temat aspektów związanych z ESG (ochroną środowiska, polityką społeczną i ładem korporacyjnym) dotyczących papierów wartościowych i pomogłoby zminimalizować obciążenia dla emitentów sporządzających prospekt, zgodnie z celami w postaci zmniejszenia obciążeń regulacyjnych i kosztów dla spółek, zwłaszcza MŚP i małych spółek o średniej kapitalizacji, związanych z procesem dopuszczania do obrotu giełdowego.

¹⁴ Dyrektywa 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE (Dz.U. L 345 z 31.12.2003, s. 64, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2003/71/oj>).

- (8) Podstawę niniejszego rozporządzenia stanowi projekt regulacyjnych standardów technicznych przedłożony Komisji przez ESMA. ESMA przeprowadził otwarte konsultacje publiczne na temat projektu regulacyjnych standardów technicznych, który stanowi podstawę niniejszego rozporządzenia, dokonał analizy potencjalnych powiązanych kosztów i korzyści oraz zwrócił się o opinię do Grupy Interesariuszy z Sektora Giełd i Papierów Wartościowych powołanej zgodnie z art. 37 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1095/2010¹⁵. ESMA nie przeprowadził odrębnych otwartych konsultacji publicznych i analizy w odniesieniu do projektu regulacyjnych standardów technicznych dotyczących włączania przez odniesienie dodatkowych dokumentów do prospektów, uznając, że wiązałoby się to z nieproporcjonalnym obciążeniem, biorąc pod uwagę ograniczony zakres i wpływ proponowanych zmian. W odniesieniu do włączania przez odniesienie dokumentów na potrzeby opcjonalnego ujawniania informacji przed emisją na podstawie rozporządzenia (UE) 2023/2631 ESMA zebrał informacje zwrotne od zainteresowanych stron w swoim dokumencie konsultacyjnym w sprawie projektu opinii technicznej dotyczącej rozporządzenia w sprawie prospektu oraz w sprawie aktualizacji rozporządzenia delegowanego Komisji w sprawie metadanych¹⁶, przy czym większość zainteresowanych stron poparło propozycję ESMA.
- (9) Aby zminimalizować obciążenie właściwych organów i emitentów, datę rozpoczęcia stosowania niniejszego rozporządzenia należy dostosować do daty rozpoczęcia stosowania wymogów określonych w art. 21a rozporządzenia (UE) 2017/1129. Dostosowanie to ma umożliwić korzystanie z portalu zgłoszeniowego ustanowionego w art. 25 ust. 6 rozporządzenia (UE) 2017/1129 w celu zapewnienia, aby informacje określone w art. 21a ust. 1 tego rozporządzenia były dostępne w ESAP.
- (10) Przepisy określone w niniejszym rozporządzeniu są ze sobą merytorycznie powiązane, ponieważ zmieniają one to samo rozporządzenie delegowane i odnoszą się głównie do nowych rodzajów prospektów lub charakteru zawartych w nich – dobrowolnie lub obowiązkowo – informacji, wynikających ze zmian wprowadzonych rozporządzeniem (UE) 2024/2809,

PRZYJMUJE NINIEJSZE ROZPORZĄDZENIE:

Artykuł 1

Zmiany w rozporządzeniu delegowanym (UE) 2019/979

- 1) Dodaje się art. 11a i 11b w brzmieniu:

„Artykuł 11a

Informacje dostępne w europejskim pojedynczym punkcie dostępu

Do celów art. 21a rozporządzenia (UE) 2017/1129 właściwe organy mogą udostępniać informacje, o których mowa w art. 21a ust. 1, w europejskim

¹⁵ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1095/2010 z dnia 24 listopada 2010 r. w sprawie ustanowienia Europejskiego Urzędu Nadzoru (Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych), zmiany decyzji nr 716/2009/WE oraz uchylenia decyzji Komisji 2009/77/WE (Dz.U. L 331 z 15.12.2010, s. 84, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj>).

¹⁶ Dokument konsultacyjny z dnia 28 października 2024 r. w sprawie projektu opinii technicznej dotyczącej rozporządzenia w sprawie prospektu oraz w sprawie aktualizacji rozporządzenia delegowanego Komisji dotyczącego metadanych (ESMA32-117195963-1276), dostępny pod adresem: https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/2024-10/ESMA32-117195963-1276_CP_Listing_Act_Advice_-_Prospectus.pdf.

pojedynczym punkcie dostępu (ESAP), przekazując ESMA za pośrednictwem portalu zgłoszeniowego, o którym mowa w art. 25 ust. 6 tego rozporządzenia, elektroniczną kopię tych informacji oraz dane niezbędne do ich klasyfikacji w systemie gromadzenia informacji, o którym mowa w art. 21 ust. 6 rozporządzenia (UE) 2017/1129, zgodnie z tabelami określonymi w załączniku VII do niniejszego rozporządzenia.

Artykuł 11b

Elektroniczna kopia dokumentów dotyczących wyłączenia

Właściwe organy mogą przekazać ESMA za pośrednictwem portalu zgłoszeniowego, o którym mowa w art. 25 ust. 6 rozporządzenia (UE) 2017/1129, elektroniczną kopię dokumentów, o których mowa w art. 1 ust. 4 lit. da) i db) oraz art. 1 ust. 5 lit. ba) rozporządzenia (UE) 2017/1129, na potrzeby analizy, o której mowa w art. 47 ust. 3 lit. a) tego rozporządzenia.”.

- 2) Art. 12 otrzymuje brzmienie:

„Artykuł 12

Praktyczne ustalenie służące zapewnieniu, aby dane nadawały się do przetwarzania automatycznego

Właściwy organ dostarcza dane towarzyszące, o których mowa w art. 11, 11a i 11b we wspólnym formacie XML oraz zgodnie z formatem i standardami określonymi w tabelach w załączniku VII.”.

- 3) Dodaje się rozdział VIa w brzmieniu:

„ROZDZIAŁ VIa

DOKUMENTY DO WŁĄCZENIA PRZEZ ODNIESIENIE DO PROSPEKTU, O KTÓRYCH MOWA W ART. 19 ROZPORZĄDZENIA (UE) 2017/1129

Artykuł 21a

Oprócz dokumentów określonych w art. 19 ust. 1 rozporządzenia (UE) 2017/1129 do prospektu można włączać przez odniesienie następujące dokumenty:

- a) dokumenty, które zostały zatwierdzone przez właściwy organ lub złożone do takiego organu zgodnie z dyrektywą 2003/71/WE;
- b) informacje ujawniane przed emisją przez emitentów obligacji wprowadzanych do obrotu jako zrównoważone środowiskowo lub obligacji powiązanych ze zrównoważonym rozwojem, o których mowa w art. 20 rozporządzenia (UE) 2023/2631.”.

- 4) Załącznik VII zastępuje się załącznikiem do niniejszego rozporządzenia.

Artykuł 2

Wejście w życie i rozpoczęcie stosowania

Niniejsze rozporządzenie wchodzi w życie dwudziestego dnia po jego opublikowaniu w *Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej*.

Art. 1 pkt 1, 2 i 4 stosuje się jednak od dnia 10 lipca 2026 r.

Niniejsze rozporządzenie wiąże w całości i jest bezpośrednio stosowane we wszystkich państwach członkowskich.

Sporządzono w Brukseli dnia 23.2.2026 r.

*W imieniu Komisji
Przewodnicząca
Ursula VON DER LEYEN*