



EUROPA-  
KOMMISSIONEN

Bruxelles, den 17.6.2024  
COM(2024) 248 final

## **RAPPORT FRA KOMMISSIONEN TIL EUROPA-PARLAMENTET OG RÅDET**

**om delegationen af beføjelser til at vedtage delegerede retsakter, der tillægges  
Kommissionen i henhold til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr.  
596/2014 af 16. april 2014 om markedsmisbrug (forordningen om markedsmisbrug) og  
om ophævelse af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2003/6/EF og Kommissionens  
direktiv 2003/124/EF, 2003/125/EF og 2004/72/EF**

## 1. Indledning

Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 596/2014<sup>1</sup> blev vedtaget den 16. april 2014. Forordning (EU) nr. 596/2014 er efterfølgende blevet ændret ved Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2016/1011<sup>2</sup>, Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2016/1033<sup>3</sup>, Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/2115<sup>4</sup> og Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2023/2869.<sup>5</sup>

For at sikre de finansielle markeders integritet i Unionen og øge investorbekyttelsen og tilliden til disse markeder fastsættes der ved forordning (EU) nr. 596/2014 en fælles lovgivningsmæssig ramme for insiderhandel, uretmæssig videregivelse af intern viden og kursmanipulation (markedsmisbrug), og der fastsættes foranstaltninger til at forhindre et sådant markedsmisbrug.

I artikel 35 i forordning (EU) nr. 596/2014 fastsættes betingelserne for Kommissionens beføjelser til at vedtage delegerede retsakter. I artikel 35, stk. 2, i forordning (EU) nr. 596/2014 (som ændret ved forordning (EU) 2019/2115) fastsættes det, at beføjelsen til at vedtage delegerede retsakter tillægges Kommissionen for en indledende periode på fem år fra den 31. december 2019, og på hvilke betingelser denne periode kan forlænges. Den oprindelige femårige periode udløber den 31. december 2024. Ved udgangen af denne periode skal Kommissionen udarbejde en rapport. Formålet med denne rapport er at opfylde dette krav.

## 2. Retsgrundlag

I henhold til artikel 35, stk. 2, i forordning (EU) nr. 596/2014 skal Kommissionen udarbejde en rapport vedrørende delegationen af de tillagte beføjelser senest ni måneder inden udløbet af femårsperioden.

I artikel 35, stk. 2, i forordning (EU) nr. 596/2014 fastsættes det desuden, at delegationen af beføjelser forlænges stiltiende for perioder af samme varighed, medmindre Europa-Parlamentet eller Rådet modsætter sig en sådan forlængelse senest tre måneder inden udløbet af hver periode.

---

<sup>1</sup> Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 596/2014 af 16. april 2014 om markedsmisbrug (forordningen om markedsmisbrug) og om ophævelse af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2003/6/EF og Kommissionens direktiv 2003/124/EF, 2003/125/EF og 2004/72/EF (EUT L 173 af 12.6.2014, s. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2014/596/oj>).

<sup>2</sup> Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2016/1011 af 8. juni 2016 om indeks, der bruges som benchmarks i finansielle instrumenter og finansielle kontrakter eller med henblik på at måle investeringsfondes økonomiske resultater, og om ændring af direktiv 2008/48/EF og 2014/17/EU samt forordning (EU) nr. 596/2014 (EUT L 171 af 29.6.2016, s. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj>).

<sup>3</sup> Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2016/1033 af 23. juni 2016 om ændring af forordning (EU) nr. 600/2014 om markeder for finansielle instrumenter, forordning (EU) nr. 596/2014 om markedsmisbrug og forordning (EU) nr. 909/2014 om forbedring af værdipapirafviklingen i Den Europæiske Union og om værdipapircentraler (EUT L 175 af 30.6.2016, s. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1033/oj>).

<sup>4</sup> Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/2115 af 27. november 2019 om ændring af direktiv 2014/65/EU og forordning (EU) nr. 596/2014 og (EU) 2017/1129, for så vidt angår fremme af anvendelsen af SMV-vækstmarkeder (EUT L 320 af 11.12.2019, s. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2019/2115/oj>).

<sup>5</sup> Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2023/2869 af 13. december 2023 om ændring af visse forordninger for så vidt angår oprettelse af det fælles europæiske adgangspunkt og dets funktionsmåde (EUT L, 2023/2869, 20.12.2023, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2869/oj>).

### 3. Udøvelse af de delegerede beføjelser

#### 3.1. Delegerede retsakter, der er vedtaget

Kommissionen har vedtaget følgende delegerede retsakter.

Delegerede retsakter	Beføjelser
Kommissionens delegerede forordning (EU) 2016/522 af 17. december 2015 <sup>6</sup>	artikel 6, stk. 5 artikel 12, stk. 5 artikel 17, stk. 2 artikel 17, stk. 3 artikel 19, stk. 13 artikel 19, stk. 14
Kommissionens delegerede forordning (EU) 2019/461 <sup>7</sup> .	artikel 6, stk. 5

Vedtagelsen af disse delegerede retsakter blev gennemført i henhold til den beføjelse til at vedtage delegerede retsakter, der er tillagt Kommissionen i henhold til artikel 35, stk. 2, i forordning (EU) nr. 596/2014, og som blev tillagt for en ubegrænset periode fra den 2. juli 2014. Forordning (EU) 2019/2115 ændrede artikel 35, stk. 2, i forordning (EU) nr. 596/2014 og begrænsede beføjelsen til at vedtage delegerede retsakter til fem år fra den 31. december 2019. Delegationen af beføjelser forlænges stiltiende for perioder af samme varighed, medmindre Europa-Parlamentet eller Rådet modsætter sig en sådan forlængelse senest tre måneder inden udløbet af hver periode.

Af de grunde, der er anført i afsnit 3.2, har Kommissionen endnu ikke gjort brug af beføjelsen i artikel 35, stk. 2, i forordning (EU) nr. 596/2014 for så vidt angår artikel 6, stk. 6, og artikel 38 i forordning (EU) nr. 596/2014. I henhold til artikel 35, stk. 2, i forordning (EU) nr. 596/2014 skal Kommissionen udarbejde en rapport vedrørende delegationen af de tillagte beføjelser senest ni måneder inden udløbet af femårsperioden, dvs. før den 31. marts 2024.

#### 3.2. Behov for at udvide beføjelsen til at vedtage delegerede retsakter

Som anført i afsnit 3.1 har Kommissionen endnu ikke anvendt beføjelsen for så vidt angår artikel 6, stk. 6, og artikel 38 i forordning (EU) nr. 596/2014.

Følgende delegerede retsakter er således endnu ikke blevet vedtaget:

Delegerede retsakter	Beføjelser
----------------------	------------

<sup>6</sup> Kommissionens delegerede forordning (EU) 2016/522 af 17. december 2015 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 596/2014 for så vidt angår en undtagelse for visse offentlige organer og centralbanker i tredjelande, indikatorerne for markedsmanipulation, tærsklerne for offentliggørelse af viden, den kompetente myndighed for underretninger om udsættelse, tilladelse til handel i lukkede perioder og typer af anmeldelsespligtige transaktioner udført af ledende medarbejdere (EUT L 88 af 5.4.2016, s. 1, ELI: [http://data.europa.eu/eli/reg\\_del/2016/522/oj](http://data.europa.eu/eli/reg_del/2016/522/oj)).

<sup>7</sup> Kommissionens delegerede forordning (EU) 2019/461 af 30. januar 2019 om ændring af delegeret forordning (EU) 2016/522 for så vidt angår undtagelsen for Bank of England og United Kingdom Debt Management Office fra anvendelsesområdet for Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 596/2014 (EUT L 80 af 22.3.2019, s. 10, ELI: [http://data.europa.eu/eli/reg\\_del/2019/461/oj](http://data.europa.eu/eli/reg_del/2019/461/oj)).

Udvidelse af undtagelsen i artikel 6, stk. 3, i forordning (EU) nr. 596/2014 til visse udpegede offentlige organer i tredjelande, som har indgået en aftale med Unionen, jf. artikel 25 i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2003/87/EF <sup>8</sup> .	artikel 6, stk. 6
Justering af de tærskler, der er fastsat i artikel 19, stk. 1a, litra a) og b), i forordning (EU) nr. 596/2014	artikel 38, stk. 4

Årsagerne til den forsinkede vedtagelse af ovennævnte delegerede retsakter er følgende:

- Beføjelsen i artikel 6, stk. 6, i forordning (EU) nr. 596/2014 vedrører de aftaler, der er omhandlet i artikel 25, stk. 1, i direktiv 2003/87/EF, og som skal indgås med de tredjelande, der er opført i bilag B til Kyoto-protokollen. For at Kommissionen kan anvende denne beføjelse, bør Unionen derfor først indgå sådanne aftaler. Unionen har i øjeblikket indgået en sådan aftale med Det Schweiziske Forbund<sup>9</sup>. Aftalen blev undertegnet den 23. november 2017 og trådte i kraft den 1. januar 2020. Der er ikke indgået andre aftaler med andre tredjelande. Kommissionen har hidtil ikke haft mulighed for at gøre brug af beføjelsen i artikel 6, stk. 6, i forordning (EU) nr. 596/2014, da forordning (EU) nr. 596/2014 fortsat ligger uden for anvendelsesområdet for den schweiziske aftale om sammenkobling. Kommissionens tjenestegrene finder det imidlertid afgørende, at beføjelsen i artikel 6, stk. 6, i forordning (EU) nr. 596/2014 forlænges. Dette er berettiget, da fremtidige aftaler som omhandlet i artikel 25, stk. 1, i direktiv 2003/87/EF med tredjelande kan kræve brug af beføjelsen, hvis det i aftalerne fastsættes, at forordning (EU) nr. 596/2014 finder anvendelse på tredjelandes nationale myndigheder.
- Beføjelsen i artikel 38, stk. 4, i forordning (EU) nr. 596/2014 giver Kommissionen beføjelse til at justere de tærskler, der er omhandlet i artikel 19, stk. 1a, litra a) og b), i nævnte forordning. Kommissionen tog hensyn til den tekniske rådgivning, der blev modtaget fra Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed (ESMA) den 23. september 2020<sup>10</sup>, herunder resultaterne af ESMA's offentlige høring, hvor både ESMA og respondenterne fandt, at disse tærskler stadig er hensigtsmæssige. På grundlag af denne tekniske rådgivning mener Kommissionen, at der på nuværende tidspunkt ikke er behov for at justere dem. Da det imidlertid ikke kan udelukkes, at det kan blive nødvendigt at justere disse tærskler i fremtiden, bør Kommissionens beføjelse til at gøre dette forlænges.

Kommissionen finder det vigtigt, at beføjelserne i artikel 6, stk. 5 og 6, artikel 12, stk. 5, artikel 17, stk. 2, tredje afsnit, artikel 17, stk. 3, artikel 19, stk. 13 og 14, og artikel 38 i forordning (EU) nr. 596/2014 opretholdes efter den oprindelige femårsperiode. Derfor foreslog Kommissionen som led i det lovgivningsmæssige forslag til forordning om børsnotering de to lovgivere at give Kommissionen yderligere beføjelser til at vedtage delegerede retsakter i henhold til forordning (EU) nr. 596/2014 og til at opretholde de eksisterende mandater. Kommissionen bemærker, at de to lovgivere i den endelige kompromistekst til forordningen

<sup>8</sup> Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2003/87/EF af 13. oktober 2003 om et system for handel med kvoter for drivhusgasemissioner i Unionen og om ændring af Rådets direktiv 96/61/EF (EUT L 275 af 25.10.2003, s. 32, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2003/87/oj>).

<sup>9</sup> Aftale mellem Den Europæiske Union og Det Schweiziske Forbund om sammenkobling af deres systemer for handel med drivhusgasemissioner (EUT L 322 af 7.12.2017, s. 3).

<sup>10</sup> MAR Review report (ESMA70-156-2391).

om børsnotering<sup>11</sup> faktisk er blevet enige om at forlænge delegationen af beføjelser til at vedtage de delegerede retsakter, der er omhandlet i artikel 6, stk. 5 og 6, artikel 12, stk. 5, artikel 17, stk. 2, tredje afsnit, artikel 17, stk. 3, artikel 19, stk. 13 og 14, og artikel 38 i forordning (EU) nr. 596/2014 i en yderligere periode på fem år. Europa-Parlamentet og Rådet er også blevet enige om at give Kommissionen beføjelse til også at vedtage delegerede retsakter i henhold til artikel 17, stk. 1, andet afsnit, og artikel 25a, stk. 5, 5a og 6, i samme periode. Kommissionen skal udarbejde en ny rapport inden udløbet af denne periode. Forordningen om børsnotering blev vedtaget af Europa-Parlamentet på plenarmødet den 24. april 2024 og er omfattet af den såkaldte "berigtigelsesprocedure", som vil føre til offentliggørelse i EU-Tidende senere på året.

#### **4. Konklusion**

I betragtning af forklaringen i afsnit 3 mener Kommissionen, at der er et klart behov for at forlænge de beføjelser, der er fastsat i artikel 6, stk. 5 og 6, artikel 12, stk. 5, artikel 17, stk. 2, tredje afsnit, artikel 17, stk. 3, artikel 19, stk. 13 og 14, og artikel 38 i forordning (EU) nr. 596/2014, som foreslået af Kommissionen som led i forslaget til forordning om børsnotering, med en yderligere periode på fem år.

Kommissionen opfordrer Europa-Parlamentet og Rådet til at tage denne rapport til efterretning.

---

<sup>11</sup> Forslag til Europa-Parlamentets og Rådets forordning om ændring af forordning (EU) 2017/1129, (EU) nr. 596/2014 og (EU) nr. 600/2014 med henblik på at gøre offentlige kapitalmarkeder i Unionen mere attraktive for virksomheder og lette adgangen til kapital for små og mellemstore virksomheder (2022/0411 (COD)).