EUROPEISKA
KOMMISSIONEN

Bryssel den 17.6.2024
COM(2024) 248 final

RAPPORT FRÅN KOMMISSIONEN TILL EUROPAPARLAMENTET OCH RÅDET

om delegeringen av den befogenhet att anta delegerade akter som tilldelats kommissionen i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk (marknadsmissbruksförordning) och om upphävande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/6/EG och kommissionens direktiv 2003/124/EG, 2003/125/EG och 2004/72/EG

1. Inledning

Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014[1] antogs den 16 april 2014. Förordning (EU) nr 596/2014 har därefter ändrats genom Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/1011[2], Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/1033[3], Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2115[4] och Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2023/2869[5].

I syfte att säkerställa de finansiella marknadernas integritet i unionen och förbättra investerares skydd på och förtroende för de marknaderna fastställs genom förordning (EU) nr 596/2014 ett gemensamt regelverk om insiderhandel, olagligt röjande av insiderinformation och marknadsmanipulation (marknadsmissbruk) samt åtgärder för att förhindra sådant marknadsmissbruk.

I artikel 35 i förordning (EU) nr 596/2014 fastställs de villkor enligt vilka kommissionen ges befogenhet att anta delegerade akter. Artikel 35.2 i förordning (EU) nr 596/2014 (i dess lydelse enligt förordning (EU) 2019/2115) anger att befogenheten att anta delegerade akter ska ges till kommissionen för en inledande period på fem år från och med den 31 december 2019 och fastställer villkoren för hur den befogenheten ska förlängas. Den inledande femårsperioden löper ut den 31 december 2024. Kommissionen är skyldig att utarbeta en rapport i slutet av denna period. Den här rapporten syftar till att fullgöra det kravet.

2. Rättslig grund

Enligt artikel 35.2 i förordning (EU) nr 596/2014 ska kommissionen utarbeta en rapport om delegeringen av befogenhet senast nio månader före utgången av perioden på fem år.

I artikel 35.2 i förordning (EU) nr 596/2014 anges även att delegeringen av befogenhet genom tyst medgivande ska förlängas med perioder av samma längd, såvida inte Europaparlamentet eller rådet motsätter sig en sådan förlängning senast tre månader före utgången av perioden i fråga.

---

[1] Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk (marknadsmissbruksförordning) och om upphävande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/6/EG och kommissionens direktiv 2003/124/EG, 2003/125/EG och 2004/72/EG (EUT L 173, 12.6.2014, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2014/596/oj).

[2] Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/1011 av den 8 juni 2016 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat, och om ändring av direktiven 2008/48/EG och 2014/17/EU och förordning (EU) nr 596/2014 (EUT L 171, 29.6.2016, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).

[3] Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/1033 av den 23 juni 2016 om ändring av förordning (EU) nr 600/2014 om marknader för finansiella instrument, förordning (EU) nr 596/2014 om marknadsmissbruk och förordning (EU) nr 909/2014 om förbättrad värdepappersavveckling i Europeiska unionen och om värdepapperscentraler (EUT L 175, 30.6.2016, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1033/oj).

[4] Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2115 av den 27 november 2019 om ändring av direktiv 2014/65/EU och förordningarna (EU) nr 596/2014 och (EU) 2017/1129 vad gäller främjande av användning av tillväxtmarknader för små och medelstora företag (EUT L 320, 11.12.2019, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2019/2115/oj).

[5] Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2023/2869 av den 13 december 2023 om ändring av vissa förordningar vad gäller inrättandet av den europeiska gemensamma åtkomstpunkten och denna åtkomstpunkts funktionssätt (EUT L, 2023/2869, 20.12.2023, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2869/oj).

3. Utövande av delegeringen

3.1. Delegerade akter som har antagits

Kommissionen har antagit nedanstående delegerade akter.

Delegerade akter	**Befogenheter**
Kommissionens delegerade förordning (EU) 2016/522 av den 17 december 2015[6]	Artikel 6.5 Artikel 12.5 Artikel 17.2 Artikel 17.3 Artikel 19.13 Artikel 19.14
Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/461[7]	Artikel 6.5

Dessa delegerade akter antogs inom ramen för den befogenhet att anta delegerade akter som enligt artikel 35.2 i förordning (EU) nr 596/2014 gavs till kommissionen tills vidare från och med den 2 juli 2014. Genom förordning (EU) 2019/2115 ändrades artikel 35.2 i förordning (EU) nr 596/2014, och befogenheten att anta delegerade akter begränsades till en period på fem år från och med den 31 december 2019. Delegeringen av befogenhet förlängs genom tyst medgivande med perioder av samma längd, såvida inte Europaparlamentet eller rådet motsätter sig en sådan förlängning senast tre månader före utgången av perioden i fråga.

Av de skäl som anges i avsnitt 3.2 har kommissionen ännu inte använt sig av den befogenhet som fastställs i artikel 35.2 i förordning (EU) nr 596/2014 vad gäller artiklarna 6.6 och 38 i förordning (EU) nr 596/2014. Enligt artikel 35.2 i förordning (EU) nr 596/2014 ska kommissionen utarbeta en rapport om delegeringen av befogenhet senast nio månader före utgången av perioden på fem år, dvs. före den 31 mars 2024.

3.2. Behov av att förlänga befogenheten att anta delegerade akter

Såsom anges i avsnitt 3.1. har kommissionen ännu inte använt sig av befogenheten vad gäller artiklarna 6.6 och 38 i förordning (EU) nr 596/2014.

Nedanstående delegerade akter har således ännu inte antagits:

Delegerade akter	**Befogenheter**

[6] Kommissionens delegerade förordning (EU) 2016/522 av den 17 december 2015 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 vad gäller undantag för vissa tredjeländers offentliga myndigheter och centralbanker, indikatorer på marknadsmanipulation, tröskelvärden för offentliggörande, den behöriga myndigheten för anmälningar av uppskjutna offentliggöranden, tillstånd att handla under stängda perioder och typer av anmälningspliktiga transaktioner för personer i ledande ställning (EUT L 88, 5.4.2016, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2016/522/oj).

[7] Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/461 av den 30 januari 2019 om ändring av delegerad förordning (EU) 2016/522 vad gäller undantag för Bank of England och United Kingdom Debt Management Office från tillämpningsområdet för Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 (EUT L 80, 22.3.2019, s. 10, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2019/461/oj).

Utvidgning av det undantag som fastställs i artikel 6.3 i förordning (EU) nr 596/2014 till att omfatta vissa utsedda offentliga organ i tredjeland som har ingått ett avtal med unionen enligt artikel 25 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/87/EG[8]	Artikel 6.6
Justering av tröskelvärdena i leden a och b artikel 19.1a i förordning (EU) nr 596/2014	Artikel 38 fjärde stycket

Skälen till det försenade antagandet av de delegerade akter som anges nedan är följande:

- Den befogenhet som fastställs i artikel 6.6 i förordning (EU) nr 596/2014 rör de avtal som avses i artikel 25.1 i direktiv 2003/87/EG och som ska slutas med de tredjeländer som anges i bilaga B till Kyotoprotokollet. För att kommissionen ska kunna använda sig av den befogenheten måste unionen således först ingå sådana avtal. För närvarande har unionen ingått ett sådant avtal med Schweiziska edsförbundet[9]. Det avtalet undertecknades den 23 november 2017 och trädde i kraft den 1 januari 2020. Inga andra avtal har ingåtts med andra tredjeländer. Kommissionen har hittills inte haft tillfälle att använda sig av den befogenhet som fastställs i artikel 6.6 i förordning (EU) nr 596/2014, i och med att förordning (EU) nr 596/2014 inte omfattas av det schweiziska avtalet om sammankoppling. Kommissionens avdelningar anser dock att det är väsentligt att den befogenhet som fastställs i artikel 6.6 i förordning (EU) nr 596/2014 förlängs. Det är motiverat med tanke på att framtida avtal som avses i artikel 25.1 i direktiv 2003/87/EG med tredjeländer kan komma att kräva att befogenheten används om avtalen fastställer att förordning (EU) nr 596/2014 ska gälla för nationella myndigheter i tredjeländer.

- Den befogenhet som fastställs i artikel 38 fjärde stycket i förordning (EU) nr 596/2014 ger kommissionen befogenhet att justera tröskelvärdena i leden a och b i artikel 19.1a i samma förordning. Kommissionen beaktade den tekniska rådgivningen från Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (Esma) som mottogs den 23 september 2020[10], inbegripet resultaten från det offentliga samråd som Esma genomfört och där både Esma och deltagarna menade att tröskelvärdena fortfarande är lämpliga. På grundval av den tekniska rådgivningen anser kommissionen att det i detta skede inte är nödvändigt att justera dem. Kommissionen anser dock att befogenheten att göra detta bör förlängas, med tanke på att det inte kan uteslutas att det blir nödvändigt att justera tröskelvärdena i framtiden.

Kommissionen anser att det är viktigt att de befogenheter som föreskrivs i artikel 6.5 och 6.6, artikel 12.5, artikel 17.2 tredje stycket, artikel 17.3, artikel 19.13 och 19.14 samt artikel 38 i förordning (EU) nr 596/2014 behålls efter den inledande femårsperioden. Det är av den anledningen som kommissionen, som en del av lagstiftningsförslaget om börsnotering, föreslog att medlagstiftarna skulle ge kommissionen ytterligare befogenheter att anta delegerade akter enligt förordning (EU) nr 596/2014 och att befintliga befogenheter skulle behållas. Kommissionen noterar att medlagstiftarna, i den slutliga kompromisstexten till förordningen

[8] Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/87/EG av den 13 oktober 2003 om ett system för handel med utsläppsrätter för växthusgaser inom unionen och om ändring av rådets direktiv 96/61/EG (EUT L 275, 25.10.2003, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2003/87/oj).

[9] Avtal mellan Europeiska unionen och Schweiziska edsförbundet om sammankoppling av deras utsläppshandelssystem för växthusgaser, EUT L 322, 7.12.2017, s. 3.

[10] *MAR Review report* (ESMA70–156–2391).

om börsnotering[11], mycket riktigt har enats om att förnya delegeringen av befogenheter att anta de delegerade akter som avses i artikel 6.5 och 6.6, artikel 12.5, artikel 17.2 tredje stycket, artikel 17.3, artikel 19.13 och 19.14 samt artikel 38 i förordning (EU) nr 596/2014 med ytterligare en period på fem år. Europaparlamentet och rådet har även enats om att också ge kommissionen befogenhet att anta delegerade akter enligt artikel 17.1 andra stycket och artikel 25a.5, 25a.5a och 25a.6 under samma tidsperiod. Kommissionen måste utarbeta en ny rapport före utgången av varje sådan period. Lagstiftningsförslaget om börsnotering antogs av Europaparlamentet vid plenarsessionen den 24 april 2024 och är föremål för ett s.k. rättelseförfarande, vilket innebär att det kommer att offentliggöras i *Europeiska unionens officiella tidning* senare i år.

4. Slutsats

Mot bakgrund av förklaringen i avsnitt 3 anser kommissionen att det finns ett tydligt behov av en förlängning av de befogenheter som föreskrivs i artikel 6.5 och 6.6, artikel 12.5, artikel 17.2 tredje stycket, artikel 17.3, artikel 19.13 och 19.14 samt artikel 38 i förordning (EU) nr 596/2014, såsom kommissionen föreslagit som en del av förslaget till en förordning om börsnotering, med ytterligare en period på fem år.

Kommissionen uppmanar Europaparlamentet och rådet att ta del av denna rapport.

[11] Förslag till Europaparlamentets och rådets förordning om ändring av förordningarna (EU) 2017/1129, (EU) nr 596/2014 och (EU) nr 600/2014 för att göra offentliga kapitalmarknader i unionen mer attraktiva för företag och för att underlätta tillgången till kapital för små och medelstora företag – Bekräftelse av det slutliga kompromissförslaget inför en överenskommelse (2022/0411 (COD)).