



KOMMISSIONEN FOR DE EUROPÆISKE FÆLLESSKABER

Bruxelles, den 17.07.1995
KOM(95) 360 endelig udg.

95/0188 (COD)

Forslag til

EUROPA-PARLAMENTETS OG RÅDETS DIREKTIV

om ændring af Rådets direktiv 93/6/EØF af 15. marts 1993 om kravene til investeringsselskabers og kreditinstitutters kapitalgrundlag og Rådets direktiv 93/22/EØF af 10. maj 1993 om investeringsservice i forbindelse med værdipapirer

(forelagt af Kommissionen)

BEGRUNDELSE

1. Formålet med forslaget

Dette forslag til direktiv tager sigte på at ændre Kommissionens forslag om nedsættelse af et værdipapirudvalg samt Rådets direktiv 93/6/EØF af 15. marts 1993 om kravene til investeringsselskabers og kreditinstitutters kapitalgrundlag¹ (herefter benævnt "kapitalgrundlagsdirektivet") og Rådets direktiv 93/22/EØF af 10. maj 1993 om investeringsservice i forbindelse med værdipapirer² (herefter benævnt "investeringsservicedirektivet") med det formål at tilpasse bestemmelserne heri på en sådan måde, at der kan nedsættes, et værdipapirudvalg, at overdrage til Kommissionen, bistået af dette udvalg, de gennemførelsesbeføjelser, der er nævnt i henholdsvis artikel 10 og 29 i ovennævnte direktiver, og at ændre de oplysnings- og anmeldelsesordninger, der er omhandlet i direktiverne.

2. Baggrund

Ifølge Kommissionens forslag til kapitalgrundlagsdirektivet³ og investeringsservice-direktivet⁴ skulle der nedsættes et udvalg til at bistå Kommissionen med udøvelsen af visse gennemførelsesbeføjelser i henhold til direktiverne, navnlig med henblik på den løbende ajourføring af teksterne og tilpasningen af dem til den tekniske udvikling.

Udvalg med tilsvarende opgaver findes allerede på bankområdet (Det Rådgivende Udvalg for Banklovgivning) og forsikringsområdet (Forsikringskomitéen).

¹ EFT nr. L 141 af 11.6.1993, s. 1.

² EFT nr. L 141 af 11.6.1993, s. 27.

³ EFT nr. C 152 af 21.6.1990, s. 6, og EFT nr. C 50 af 25.2.1992, s. 5.

⁴ EFT nr. C 43 af 22.2.1989, s. 7, og EFT nr. C 42 af 22.2.1990, s. 7.

Da Rådet fastlagde sine fælles holdninger vedrørende kapitalgrundlagsdirektivet og investeringsservicedirektivet og efterfølgende vedtog de pågældende direktiver endeligt, besluttede det at opsplitte forslagene, dvs. udskille de bestemmelser i Kommissionens forslag, der vedrørte nedsættelsen af udvalget, og foreløbig selv bevare de relevante gennemførelsesbeføjelser. Der var tydeligvis tale om en midlertidig ordning, "indtil der var blevet vedtaget et nyt direktiv". I mellemtiden var Rådet og Kommissionen enige om, at Kommissionens forslag om nedsættelse af et værdipapirudvalg forblev på bordet (i overensstemmelse med "opsplitningsdoktrinen").

Kommissionen er af den opfattelse, at dens oprindelige forslag om nedsættelse af et udvalg til udøvelse af gennemførelsesbeføjelserne under kapitalgrundlagsdirektivet og investeringsservicedirektivet formelt fortsat ligger på bordet i overensstemmelse med opsplittingsdoktrinen. Kommissionen mener ikke desto mindre, at der findes en række faktorer, som nu berettiger et forslag om ændring, med hjemmel i artikel 189 A, af det forslag om nedsættelse af et værdipapirudvalg, som ligger på Rådets og Europa-Parlamentets bord.

For det første er der behov for at justere de oplysnings- og anmeldelsesordninger vedrørende bestemte tekniske forhold, som blev indført ved visse bestemmelser i kapitalgrundlagsdirektivet og investeringsservicedirektivet.

For det andet er sagen hidtil blevet behandlet inden for rammerne af samarbejdsproceduren. Med ikrafttrædelsen af proceduren for fælles beslutningstagning vil forslaget til direktiv om nedsættelse af Værdipapirudvalget skulle vedtages i fællesskab af Parlamentet og Rådet.

Kapitalgrundlagsdirektivet og investeringsservicedirektivet blev vedtaget i 1993 og træder i kraft den 1. januar 1996. Af hensyn til den juridiske klarhed vil det være mest hensigtsmæssigt at foretage en formel ændring af de pågældende direktiver og erstatte de artikler, der midlertidigt forbeholder Rådet gennemførelsesbeføjelserne, med nye artikler om nedsættelse af Værdipapirudvalget og om overdragelse af disse gennemførelsesbeføjelser til Kommissionen, der bistås af dette udvalg.

Endelig blev der i december 1994 aftalt en *modus vivendi* mellem Europa-Parlamentet, Rådet og Kommissionen vedrørende gennemførelsesbestemmelserne i forbindelse med retsakter vedtaget i henhold til proceduren i traktatens artikel 189 B. På baggrund af denne vigtige interinstitutionelle aftale er både Kommissionen og Rådet af den opfattelse, at tidspunktet nu er gunstigt til at søge at gøre fremskridt med hensyn til nedsættelsen af Værdipapirudvalget.

Kommissionens forslag tager sigte på at bringe de midlertidige ordninger til ophør, som kapitalgrundlagsdirektivet og investeringsservicedirektivet medførte.

Forslaget tildeler også det nye udvalg en rolle som diskussionsforum for ethvert spørgsmål vedrørende direktiverne om værdipapirmarkederne.

3. Bemærkninger til de enkelte artikler

Artikel 1

Artikel 1 i forslaget erstatter artikel 10 i kapitalgrundlagsdirektivet med tre nye artikler (10, 10a og 10b). Den nye artikel 10 opregner nøjagtig de samme områder som den tidligere artikel 10, på hvilke Kommissionen vil udøve gennemførelses-/ajourføringsbeføjelser.

Ved artikel 10a, stk. 1, nedsættes det nye værdipapirudvalg bestående af repræsentanter for medlemsstaterne og med Kommissionens repræsentant som formand. Denne sammensætning svarer til sammensætningen i andre eksisterende udvalg, f.eks. Forsikringskomitéen.

Udvalgsproceduren beskrevet i stk. 2 er procedure III, variant a), i udvalgsbeslutningen fra 1987. Det er denne form for regulerende udvalg, som Kommissionen altid har foreslået som den mest velegnede inden for finansielle tjenesteydelser.

Artikel 10b handler om udvalgets rolle som et forum for generelle drøftelser.

Artikel 2

Artikel 2 erstatter artikel 29 i investeringsservicedirektivet med tre nye artikler.

Disse nye artikler udfylder nøjagtig samme funktion for investeringsservicedirektivet som de nye artikler, der er indbygget i kapitalgrundlagsdirektivet.

Listen over de områder, på hvilke gennemførelses-/ajourføringsbeføjelserne vil kunne udøves, er nøjagtig den samme som i den tidligere artikel 29.

Den eneste forskel er, at den nye artikel 29a, stk. 1, af hensyn til den juridiske klarhed, henviser til, at Værdipapirudvalget blev nedsat ved artikel 10a i kapitalgrundlagsdirektivet, som er det første af direktiverne.

Artikel 3

Denne artikel ændrer artikel 7, stk. 1, i investeringsservicedirektivet, der indgår i direktivets afsnit III, som handler om forbindelserne med tredjelande.

Ifølge de tilsvarende bestemmelser i bank- og forsikringsdirektiverne skal medlemsstaterne underrette Kommissionen om selskaber, der i Fællesskabet oprettes eller overtages af interesser i tredjelande. Kommissionen underretter efterfølgende de relevante udvalg herom.

Med investeringsservicedirektivet indgik Kommissionen og Rådet en midlertidig ordning. Imidlertid kan det nu nedsatte værdipapirudvalg - som på andre områder for finansielle tjenesteydelser - fungere som informationskanal for medlemsstaterne.

Artikel 4

Denne artikel ændrer tilsvarende de oplysnings- og anmeldelsesordninger vedrørende bestemte tekniske forhold, som blev indført ved kapitalgrundlagsdirektivet i afventning af nedsættelsen af Værdipapirudvalget.

**Europa-Parlamentets og Rådets direktiv .../.../EF
af**

om ændring af Rådets direktiv 93/6/EØF af 15. marts 1993 om kravene til investeringsselskabers og kreditinstitutters kapitalgrundlag og Rådets direktiv 93/22/EØF af 10. maj 1993 om investeringsservice i forbindelse med værdipapirer

EUROPA-PARLAMENTET OG RÅDET FOR DEN EUROPÆISKE UNION HAR -

under henvisning til traktaten om oprettelse af Det Europæiske Fællesskab, særlig artikel 57, stk. 2, første og tredje punktum,

under henvisning til forslag fra Kommissionen¹

i overensstemmelse med proceduren i traktatens artikel 189 B², og

ud fra følgende betragtninger:

Rådets direktiv 93/6/EØF om kravene til investeringsselskabers og kreditinstitutters kapitalgrundlag³ og Rådets direktiv 93/22/EØF om investeringsservice i forbindelse med værdipapirer⁴ blev vedtaget henholdsvis den 15. marts 1993 og den 10. maj 1993;

gennemførelsesforanstaltninger er nødvendige for anvendelsen af Rådets direktiver om værdipapirer, værdipapirmarkeder og værdipapirmæglere, navnlig når henses til behovet for at tilpasse direktiverne til udviklingen inden for den finansielle sektor;

ifølge artikel 10 i direktiv 93/6/EØF og artikel 29 i direktiv 93/22/EØF forbeholdt Rådet sig selv beføjelserne til at træffe gennemførelsesforanstaltninger i afventning af en efterfølgende retsakt om overdragelse af disse beføjelser til Kommissionen;

¹ EFT nr. C 152 af 21.6.1990, s. 6, og EFT nr. C 50 af 25.2.1992, s. 5; EFT nr. C 43 af 22.2.1989, s. 7, og EFT nr. C 42 af 22.2.1990, s. 7;

²

³ EFT nr. L 141 af 11.6.1993, s. 1.

⁴ EFT nr. L 141 af 11.6.1993, s. 27.

i overensstemmelse med traktatens artikel 145, tredje led, skal Rådet tildele Kommissionen beføjelser til at gennemføre de af Rådet udfærdigede forskrifter;

under andenbehandlingen af forslagene til direktiv om kapitalgrundlag og investeringservice stillede Europa-Parlamentet krav om, at disse beføjelser blev overdraget til Kommissionen;

til dette formål er det nødvendigt at nedsætte et værdipapirudvalg, der kan bistå Kommissionen på disse områder;

det er hensigtsmæssigt, at gennemførelsesforanstaltninger træffes i overensstemmelse med proceduren i artikel 2, procedure III, variant a), i Rådets afgørelse 87/373/EØF af 13. juli 1987 om fastsættelse af de nærmere vilkår for udøvelsen af de gennemførelsesbestemmelser, der tillægges Kommissionen⁵;

direktiv 93/6/EØF og 93/22/EØF bør derfor ændres, således at førnævnte artikel 10 og 29 erstattes med nye artikler indeholdende bestemmelser om, at der nedsættes et værdipapirudvalg, og at Kommissionen, bistået af dette udvalg, overdrages ansvaret for tilpasningen af nævnte direktiver til den tekniske udvikling;

nedsættelsen af Værdipapirudvalget nødvendiggør en række andre ændringer af visse bestemmelser i direktiv 93/6/EØF og 93/22/EØF, der blev indført i afventning af nedsættelsen af Værdipapirudvalget;

behandlingen af sager vedrørende værdipapirer, værdipapirmarkeder og værdipapirmæglere gør en udveksling af synspunkter mellem de kompetente myndigheder og Kommissionen ønskelig; denne opgave bør overlades til Værdipapirudvalget -

UDSTEDT FØLGENDE DIREKTIV:

⁵ EFT nr. L 197 af 18.7.1987, s. 33.

Artikel 1

Artikel 10 i direktiv 93/6/EØF erstattes af følgende tre artikler:

"Artikel 10

Tekniske ændringer af dette direktiv på nedenstående områder vedtages efter proceduren i artikel 10a:

- tydeliggørelse af definitionerne i artikel 2 for at sikre ensartet gennemførelse af direktivet i hele Fællesskabet
- tydeliggørelse af definitionerne i artikel 2 for at tage hensyn til udviklingen på de finansielle markeder
- ændring af størrelsen af den startkapital, der foreskrives i artikel 3, og beløbene i artikel 4, stk. 6, for at tage hensyn til den økonomiske og monetære udvikling
- samordning af terminologien og affattelsen af definitioner med efterfølgende retsakter om selskaber og dertil knyttede emner.

Artikel 10a

1. Kommissionen bistås af et værdipapirudvalg, i det følgende benævnt "udvalget", der består af repræsentanter for medlemsstaterne, og som har en repræsentant for Kommissionen som formand.

2. Kommissionens repræsentant forelægger udvalget et udkast til de foranstaltninger, der skal træffes. Udvalget afgiver en udtalelse om dette udkast inden for en frist, som formanden kan fastsætte under hensyntagen til, hvor meget det pågældende spørgsmål haster. Det udtaler sig med det flertal, som er fastsat i traktatens artikel 148, stk. 2, for vedtagelse af de afgørelser, som Rådet skal træffe på forslag af Kommissionen. Under afstemningen i udvalget tildeles de stemmer, der afgives af repræsentanterne for medlemsstaterne, den vægt, som er fastlagt i nævnte artikel. Formanden deltager ikke i afstemningen.

Kommissionen vedtager de påtænkte foranstaltninger, når de er i overensstemmelse med udvalgets udtalelse.

Er de påtænkte foranstaltninger ikke i overensstemmelse med udvalgets udtalelse, eller er der ikke afgivet nogen udtalelse, forelægger Kommissionen straks Rådet et forslag til de foranstaltninger, der skal træffes. Rådet træffer afgørelse med kvalificeret flertal.

Har Rådet efter udløbet af en frist på tre måneder regnet fra forslagens forelæggelse for Rådet ikke truffet nogen afgørelse, vedtages de foreslåede foranstaltninger af Kommissionen.

Artikel 10b

1. Udvalget kan, efter anmodning fra formanden eller et af sine medlemmer, behandle ethvert spørgsmål vedrørende anvendelsen af Fællesskabets bestemmelser om værdipapirer, værdipapirmarkeder og værdipapirmæglere.

2. Udvalget behandler ikke specifikke problemer forbundet med individuelle sager."

Artikel 2

Artikel 29 i direktiv 93/22/EØF erstattes af følgende tre artikler:

"Artikel 29

Tekniske ændringer af dette direktiv på nedenstående områder vedtages efter proceduren i artikel 29a:

- udvidelse af indholdet af listen i bilagets afsnit C
- tilpasning af terminologien i bilagets lister for at tage hensyn til udviklingen på de finansielle markeder
- de områder, på hvilke de kompetente myndigheder skal udveksle oplysninger, jf. artikel 23
- præcisering af definitionerne for at sikre en ensartet iværksættelse af direktivet i Fællesskabet
- præcisering af definitionerne for at tage hensyn til udviklingen på de finansielle markeder ved anvendelse af direktivet
- samordning af terminologien og definitionernes affattelse med senere foranstaltninger vedrørende investeringsselskaber og dermed beslægtede områder
- de øvrige opgaver, der er omhandlet i artikel 7, stk. 5.

Artikel 29a

1. Kommissionen bistås af værdipapirudvalget, etableret i artikel 10a i direktiv 93/6/EØF, i det følgende benævnt "udvalget", der består af repræsentanter for medlemsstaterne, og som har en repræsentant for Kommissionen som formand.

2. Kommissionens repræsentant forelægger udvalget et udkast til de foranstaltninger, der skal træffes. Udvalget afgiver en udtalelse om dette udkast inden for en frist, som formanden kan fastsætte under hensyntagen til, hvor meget det pågældende spørgsmål haster. Det udtaler sig med det flertal, som er fastsat i traktatens artikel 148, stk. 2, for vedtagelse af de afgørelser, som Rådet skal træffe på forslag af Kommissionen. Under afstemningen i udvalget tildeles de stemmer, der afgives af repræsentanterne for medlemsstaterne, den vægt, som er fastlagt i nævnte artikel. Formanden deltager ikke i afstemningen.

Kommissionen vedtager de påtænkte foranstaltninger, når de er i overensstemmelse med udvalgets udtalelse.

Er de påtænkte foranstaltninger ikke i overensstemmelse med udvalgets udtalelse, eller er der ikke afgivet nogen udtalelse, forelægger Kommissionen straks Rådet et forslag til de foranstaltninger, der skal træffes. Rådet træffer afgørelse med kvalificeret flertal.

Har Rådet efter udløbet af en frist på tre måneder regnet fra forslagens forelæggelse for Rådet ikke truffet nogen afgørelse, vedtages de foreslåede foranstaltninger af Kommissionen.

Artikel 29b

1. Udvalget kan, efter anmodning fra formanden eller et af sine medlemmer, behandle ethvert spørgsmål vedrørende anvendelsen af Fællesskabets bestemmelser om værdipapirer, værdipapirmarkeder og værdipapirmæglere.

2. Udvalget behandler ikke specifikke problemer forbundet med individuelle sager."

Artikel 3

Artikel 7, stk. 1, i direktiv 93/22/EØF affattes således:

- "1. Medlemsstaternes kompetente myndigheder underretter Kommissionen om:
- a) enhver meddelelse af tilladelse til et direkte eller indirekte datterselskab, hvis moderselskab eller moderselskaber henhører under et tredjelands ret. Kommissionen underretter Værdipapirudvalget herom
 - b) et sådant selskabs erhvervelse af kapitalandele i et investeringsselskab i Fællesskabet, som bevirker, at dette investeringsselskab bliver dets datterselskab. Kommissionen underretter Værdipapirudvalget herom.

Når der er meddelt tilladelse til et direkte eller indirekte datterselskab af et eller flere moderselskaber, som henhører under et tredjelands ret, skal koncernens opbygning angives i den anmeldelse, de kompetente myndigheder indgiver til Kommissionen."

Artikel 4

1. I artikel 2, nr. 12, femte afsnit, i bilag III, punkt 9, og i bilag VI, punkt 9, i direktiv 93/6/EØF udgår ordene "Rådet og".
2. I artikel 7, stk. 3, i direktiv 93/6/EØF ændres ordene "Rådet og Kommissionen" til "Værdipapirudvalget".

Artikel 5

Dette direktiv er rettet til medlemsstaterne.

Udfærdiget i Bruxelles, den

På Europa-Parlamentets vegne

Formand

På Rådets vegne

Formand

ISSN 0254-1459

KOM(95) 360 endelig udg.

DOKUMENTER

DA

10

Katalognummer : CB-CO-95-384-DA-C

ISBN 92-77-91862-4

Kontoret for De Europæiske Fællesskabers Officielle Publikationer

L-2985 Luxembourg

//