



ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΤΩΝ ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΚΟΙΝΟΤΗΤΩΝ

Βρυξέλλες, 20.06.1996
COM(96) 292 τελικό

95/0188 (COD)

Τροποποιημένη πρόταση

ΟΔΗΓΙΑΣ ΤΟΥ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟΥ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

για την τροποποίηση της οδηγίας του Συμβουλίου 93/6/ΕΟΚ της 15ης Μαρτίου 1993 σχετικά με την επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων των επιχειρήσεων επενδύσεων και των πιστωτικών ιδρυμάτων και της οδηγίας του Συμβουλίου 93/22/ΕΟΚ της 10ης Μαΐου 1993 σχετικά με τις επενδυτικές υπηρεσίες στον τομέα των κινητών αξιών

(υποβληθείσα από την Επιτροπή
σύμφωνα με το άρθρο 189 Α, παράγραφος 2 της συνθήκης ΕΚ)

ΑΙΤΙΟΛΟΓΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

Στις 9 Μαΐου 1996, το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο ενέκρινε σε πρώτη ανάγνωση την πρόταση έκδοσης οδηγίας για σύσταση επιτροπής κινητών αξιών¹.

Το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο υπερψήφισε τέσσερις τροποποιήσεις. Τρεις από τις τροποποιήσεις αυτές αφορούσαν την αλλαγή της διαδικασίας επιτροπολογίας, η οποία διέπεται από απόφαση του Συμβουλίου², και την αντικατάσταση της διαδικασίας ΙΙΙ εναλλακτική διατύπωση α), από τη διαδικασία ΙΙ, εναλλακτική διατύπωση β).

Με την τέταρτη τροποποίηση προστίθεται ένα σημείο στην αιτιολογική έκθεση το οποίο αφορά συμφωνία ("modus vivendi")³ μεταξύ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου, του Συμβουλίου και της Επιτροπής ως προς τα εκτελεστικά μέτρα που θα ισχύουν για όσες πράξεις εκδίδονται με τη διαδικασία του άρθρου 189 Β της συνθήκης ΕΚ.

Η Επιτροπή τόνισε στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο ότι μπορεί να αποδεχθεί την παρεμβολή σημείου στην αιτιολογική έκθεση σχετικά με το "modus vivendi". Πάντως, όσον αφορά την αλλαγή της διαδικασίας επιτροπολογίας, δήλωσε ότι δεν ήταν σε θέση να την αποδεχθεί και κατά συνέπεια απέρριψε τις τρεις εν λόγω τροποποιήσεις.

Έτσι, αντικείμενο της παρούσας τροποποιημένης πρότασης είναι η παρεμβολή ενός νέου σημείου στην αιτιολογική έκθεση της αρχικής πρότασης. Το εν λόγω σημείο της αιτιολογικής έκθεσης παρατίθεται υπογραμμισμένο στο νέο κείμενο.

¹ Πρόταση οδηγίας του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για την τροποποίηση της οδηγίας 93/6/ΕΟΚ της 15ης Μαρτίου 1993 του Συμβουλίου σχετικά με την επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων των επιχειρήσεων επενδύσεων και των πιστωτικών ιδρυμάτων και της οδηγίας 93/22/ΕΟΚ της 10ης Μαΐου 1993 του Συμβουλίου σχετικά με τις επενδυτικές υπηρεσίες στον τομέα των κινητών αξιών, ΕΕ αριθ. C 253, 29.9.95, σελ. 19.

² Απόφαση του Συμβουλίου 87/373/ΕΟΚ της 13ης Ιουλίου 1987 για τον καθορισμό των όρων άσκησης των εκτελεστικών αρμοδιοτήτων που ανατίθενται στην Επιτροπή, ΕΕ αριθ. L 197, 18.7.1987, σελ. 33.

³ ΕΕ αριθ. C 293, 8.11.1995, σελ. 1

Τροποποιημένη πρόταση

ΟΔΗΓΙΑΣ ΤΟΥ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟΥ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

για την τροποποίηση της οδηγίας του Συμβουλίου 93/6/ΕΟΚ της 15ης Μαρτίου 1993 σχετικά με την επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων των επιχειρήσεων επενδύσεων και των πιστωτικών ιδρυμάτων και της οδηγίας του Συμβουλίου 93/22/ΕΟΚ της 10ης Μαΐου 1993 σχετικά με τις επενδυτικές υπηρεσίες στον τομέα των κινητών αξιών

ΤΟ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟ ΚΑΙ ΤΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗΣ ΕΝΩΣΗΣ,

Έχοντας υπόψη:

τη συνθήκη για την ίδρυση της Ευρωπαϊκής Κοινότητας, και ιδίως το άρθρο 57 παράγραφος 2 πρώτη και τρίτη φράση,

την πρόταση της Επιτροπής¹,

Αποφασίζοντας σύμφωνα με τη διαδικασία του άρθρου 189B της συνθήκης²

Εκτιμώντας:

ότι η οδηγία του Συμβουλίου 93/6/ΕΟΚ για την επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων των επιχειρήσεων επενδύσεων και των πιστωτικών ιδρυμάτων³ και η οδηγία του Συμβουλίου 93/22/ΕΟΚ για τις επενδυτικές υπηρεσίες στον τομέα των κινητών αξιών⁴ εκδόθηκαν στις 15 Μαρτίου 1993 και στις 10 Μαΐου 1993 αντίστοιχα·

ότι πρέπει να θεσπισθούν μέτρα για την εφαρμογή των οδηγιών στις κινητές αξίες, τις αγορές κινητών αξιών και τους χρηματιστηριακούς ενδιαμέσους, ιδίως λόγω της ανάγκης προσαρμογής των οδηγιών στις νέες εξελίξεις του χρηματοπιστωτικού τομέα·

ότι σύμφωνα με το άρθρο 10 της οδηγίας 93/6/ΕΟΚ και το άρθρο 29 της οδηγίας 93/22/ΕΟΚ το Συμβούλιο διατήρησε το δικαίωμα να θεσπίζει μέτρα εφαρμογής μέχρις ότου εκδοθεί μια άλλη πράξη η οποία θα επιτρέπει στην Επιτροπή να ασκεί αυτές τις αρμοδιότητες·

¹ ΕΕ αριθ. C 152, της 21.6.1990, σελ. 6 και ΕΕ αριθ. C 50 της 25.2.1992, σελ.5· ΕΕ αριθ. C 43, της 22.2.1989, σελ. 7 και ΕΕ αριθ. C 42 της 22.2.1990, σελ.7· και

³ ΕΕ αριθ. L 141, της 11.6.1993, σελ. 1.

⁴ ΕΕ αριθ. L 141, της 11.6.1993, σελ. 27.

ότι σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 145 τρίτη περίπτωση της συνθήκης, το Συμβούλιο αναθέτει στην Επιτροπή, με πράξεις που εκδίδει, αρμοδιότητες εκτέλεσης των κανόνων που θεσπίζει·

ότι κατά τη δεύτερη ανάγνωση της πρότασης οδηγίας για την επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων και της πρότασης οδηγίας για τις επενδυτικές υπηρεσίες, το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο ζήτησε να ανατεθούν οι αρμοδιότητες αυτές στην Επιτροπή·

ότι για το σκοπό αυτό είναι αναγκαίο να δημιουργηθεί η επιτροπή κινητών αξιών η οποία θα επικουρεί την Επιτροπή στους εν λόγω τομείς·

ότι κρίνεται σκόπιμο να λαμβάνονται τα μέτρα εφαρμογής σύμφωνα με τη διαδικασία III εναλλακτική διατύπωση α) που προβλέπεται στο άρθρο 2 της απόφασης του Συμβουλίου 87/373/ΕΟΚ της 13ης Ιουλίου 1987 για τον καθορισμό των όρων άσκησης των εκτελεστικών αρμοδιοτήτων που ανατίθενται στην Επιτροπή⁵.

ότι στις 20 Δεκεμβρίου 1994 επετεύχθη συμφωνία σχετικά με ένα *modus vivendi* μεταξύ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου, του Συμβουλίου και της Επιτροπής, όσον αφορά τα μέτρα εφαρμογής για πράξεις που εγκρίνονται σύμφωνα με τη διαδικασία του άρθρου 189B της συνθήκης ΕΚ

ότι απαιτείται, επομένως, τροποποίηση των οδηγιών 93/6/ΕΟΚ και 93/22/ΕΟΚ, κατά την οποία τα προαναφερθέντα άρθρα 10 και 29 θα αντικατασταθούν από νέα άρθρα, σύμφωνα με τα οποία ιδρύεται η επιτροπή κινητών αξιών και η Επιτροπή, επικουρούμενη από αυτήν την τελευταία, αναλαμβάνει την ευθύνη της προσαρμογής των οδηγιών στην τεχνική πρόοδο·

ότι η δημιουργία της επιτροπής κινητών αξιών απαιτεί να γίνουν ορισμένες άλλες προσαρμογές στις οδηγίες 93/6/ΕΟΚ και 93/22/ΕΟΚ, για την τροποποίηση ορισμένων διατάξεων που θεσπίστηκαν μέχρις ότου ιδρυθεί η εν λόγω επιτροπή·

ότι η εξέταση των θεμάτων που αφορούν τις κινητές αξίες, τις αγορές κινητών αξιών και τους χρηματιστηριακούς ενδιαμέσους, καθιστά επιθυμητή την ανταλλαγή απόψεων μεταξύ των αρμοδίων αρχών και της Επιτροπής· ότι κρίνεται σκόπιμο να ανατεθεί και το καθήκον αυτό στην επιτροπή κινητών αξιών,

ΕΞΕΔΩΣΕ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΟΔΗΓΙΑ:

⁵ ΕΕ αριθ. L 197, της 18.7.1987, σελ. 33.

⁶ ΕΕ αριθ. C 293, της 08.11.1995, σελ. 1.

Άρθρο 1

Το άρθρο 10 της οδηγίας 93/6/ΕΟΚ αντικαθίσταται από τα ακόλουθα τρία άρθρα:

"Άρθρο 10

Οι τεχνικές προσαρμογές που θα επέλθουν στην παρούσα οδηγία για τους ακόλουθους τομείς, θεσπίζονται σύμφωνα με τη διαδικασία που προβλέπεται στο άρθρο 10α:

- αποσαφήνιση των ορισμών του άρθρου 2 για να εξασφαλιστεί η ομοιόμορφη εφαρμογή της οδηγίας σε όλη την Κοινότητα,
- αποσαφήνιση των ορισμών του άρθρου 2 ώστε να ληφθούν υπόψη οι εξελίξεις στον τομέα των χρηματοπιστωτικών αγορών,
- μεταβολή του ύψους του αρχικού κεφαλαίου που προβλέπεται στο άρθρο 3 και του ποσού που αναφέρεται στο άρθρο 4 παράγραφος 6, ώστε να ληφθούν υπόψη οι εξελίξεις στον οικονομικό και νομισματικό τομέα,
- εναρμόνιση της ορολογίας και διατύπωση των ορισμών σύμφωνα με μεταγενέστερες πράξεις για τα ιδρύματα καθώς και τα συναφή θέματα.

Άρθρο 10α

1. Η Επιτροπή επικουρείται από μια επιτροπή, η οποία στο παρόν άρθρο θα αποκαλείται στο εξής "επιτροπή" και η οποία αποτελείται από εκπροσώπους των κρατών μελών και προεδρεύεται από εκπρόσωπο της Επιτροπής.

2. Ο εκπρόσωπος της Επιτροπής υποβάλλει στην επιτροπή σχέδιο των μέτρων που πρόκειται να ληφθούν. Η επιτροπή διατυπώνει τη γνώμη της για το σχέδιο αυτό μέσα σε προθεσμία που μπορεί να ορίσει ο πρόεδρος ανάλογα με τον επείγοντα χαρακτήρα του θέματος. Αποφασίζει με την πλειοψηφία που προβλέπεται στο άρθρο 148 παράγραφος 2 της συνθήκης για την έκδοση των αποφάσεων που καλείται να λάβει το Συμβούλιο μετά από πρόταση της Επιτροπής. Κατά την ψηφοφορία στην επιτροπή, οι ψήφοι των αντιπροσώπων των κρατών μελών σταθμίζονται σύμφωνα με το προαναφερόμενο άρθρο. Ο πρόεδρος δεν λαμβάνει μέρος στην ψηφοφορία.

Η Επιτροπή θεσπίζει τα σχεδιαζόμενα μέτρα όταν είναι σύμφωνα με τη γνώμη της επιτροπής.

Όταν τα σχεδιαζόμενα μέτρα δεν είναι σύμφωνα με τη γνώμη της επιτροπής, ή αν δεν υπάρξει γνωμοδότηση, η Επιτροπή υποβάλλει χωρίς καθυστέρηση στο Συμβούλιο πρόταση σχετικά με τα μέτρα που πρέπει να ληφθούν. Το Συμβούλιο αποφασίζει με ειδική πλειοψηφία.

Εάν το Συμβούλιο δεν αποφασίσει εντός τριών μηνών από την ημερομηνία κατά την οποία του υπεβλήθη η πρόταση, η Επιτροπή θεσπίζει τα προτεινόμενα μέτρα.

Άρθρο 10β

1. Η επιτροπή δύναται, όταν το ζητήσει ο Πρόεδρος ή ένα από τα μέλη της, να εξετάσει κάθε θέμα που αφορά την εφαρμογή των κοινοτικών διατάξεων σχετικά με τις κινητές αξίες, τις αγορές κινητών αξιών και τους ενδιαμέσους στον τομέα των κινητών αξιών.

2. Η επιτροπή δεν ασχολείται με ειδικά προβλήματα που αφορούν μεμονωμένες περιπτώσεις.

Άρθρο 2

Το άρθρο 29 της οδηγίας 93/22/ΕΟΚ αντικαθίσταται από τα ακόλουθα τρία άρθρα:

"Άρθρο 29

Οι τεχνικές προσαρμογές της παρούσας οδηγίας θεσπίζονται σύμφωνα με τη διαδικασία που προβλέπεται στο άρθρο 29α όσον αφορά τους παρακάτω τομείς:

- τη διεύρυνση του περιεχομένου του καταλόγου που περιλαμβάνεται στο Τμήμα Γ του παραρτήματος,
- την προσαρμογή της ορολογίας των καταλόγων του παραρτήματος προκειμένου να ληφθούν υπόψη οι εξελίξεις στις χρηματοπιστωτικές αγορές,
- τους τομείς στους οποίους οι αρμόδιες αρχές οφείλουν να ανταλλάσσουν πληροφορίες, όπως απαριθμούνται στο άρθρο 23,
- την αποσαφήνιση των ορισμών για να εξασφαλιστεί ομοιόμορφη εφαρμογή της παρούσας οδηγίας στην Κοινότητα,
- την αποσαφήνιση των ορισμών προκειμένου να λαμβάνονται υπόψη, κατά την εφαρμογή της παρούσας οδηγίας, οι εξελίξεις των χρηματαγορών,
- την εναρμόνιση της ορολογίας και της διατύπωσης των ορισμών σύμφωνα με μεταγενέστερα μέτρα που αφορούν τις επιχειρήσεις επενδύσεων και άλλα συναφή θέματα,
- τα άλλα καθήκοντα που προβλέπει το άρθρο 7 παράγραφος 5.

Άρθρο 29α

1. Η Επιτροπή επικουρείται από την επιτροπή κινητών αξιών, που προβλέπεται στο άρθρο 10α της οδηγίας 93/6/ΕΟΚ και η οποία στο παρόν άρθρο θα αποκαλείται στο εξής "επιτροπή". Η επιτροπή αποτελείται από εκπροσώπους των κρατών μελών και προεδρεύεται από εκπρόσωπο της Επιτροπής.

2. Ο εκπρόσωπος της Επιτροπής υποβάλλει στην επιτροπή σχέδιο για τα μέτρα που πρόκειται να ληφθούν. Η επιτροπή διατυπώνει τη γνώμη της για το σχέδιο αυτό μέσα σε προθεσμία που μπορεί να ορίσει ο πρόεδρος ανάλογα με τον επείγοντα χαρακτήρα του θέματος. Αποφασίζει με την πλειοψηφία που προβλέπεται στο άρθρο 148 παράγραφος 2 της συνθήκης για την έκδοση των αποφάσεων που καλείται να λάβει το Συμβούλιο μετά από πρόταση της Επιτροπής. Κατά την ψηφοφορία στην επιτροπή, οι ψήφοι των αντιπροσώπων των κρατών μελών σταθμίζονται σύμφωνα με το προαναφερόμενο άρθρο. Ο πρόεδρος δεν λαμβάνει μέρος στην ψηφοφορία.

Η Επιτροπή θεσπίζει τα σχεδιαζόμενα μέτρα εφόσον είναι σύμφωνα με τη γνώμη της επιτροπής.

Αν τα σχεδιαζόμενα μέτρα δεν είναι σύμφωνα με τη γνώμη της επιτροπής, ή αν δεν υπάρξει γνωμοδότηση, η Επιτροπή υποβάλλει χωρίς καθυστέρηση στο Συμβούλιο πρόταση σχετικά με τα μέτρα που πρέπει να ληφθούν. Το Συμβούλιο αποφασίζει με ειδική πλειοψηφία.

Αν το Συμβούλιο δεν αποφασίσει εντός τριών μηνών από την ημερομηνία υποβολής της πρότασης, η Επιτροπή θεσπίζει τα προτεινόμενα μέτρα.

Άρθρο 29β

1. Η επιτροπή δύναται, όταν το ζητήσει ο Πρόεδρος ή ένα από τα μέλη της, να εξετάσει κάθε θέμα που αφορά την εφαρμογή των κοινοτικών διατάξεων σχετικά με τις κινητές αξίες, τις αγορές κινητών αξιών και τους ενδιαμέσους στον τομέα των κινητών αξιών.

2. Η επιτροπή δεν ασχολείται με ειδικά προβλήματα που αφορούν μεμονωμένες περιπτώσεις."

Άρθρο 3

Το άρθρο 7 παράγραφος 1 της οδηγίας 93/22/ΕΟΚ αντικαθίσταται ως ακολούθως:

"1. Οι αρμόδιες αρχές των κρατών μελών ενημερώνουν την Επιτροπή:

- α) για κάθε άδεια λειτουργίας μιας άμεσα ή έμμεσα θυγατρικής μιας ή περισσότερων μητρικών επιχειρήσεων που διέπονται από το δίκαιο τρίτης χώρας. Η Επιτροπή ενημερώνει σχετικά την επιτροπή κινητών αξιών·
- β) όταν μια από αυτές τις μητρικές επιχειρήσεις αποκτά συμμετοχή σε επιχείρηση επενδύσεων της Κοινότητας, η οποία με τον τρόπο αυτό καθίσταται θυγατρική της. Η Επιτροπή ενημερώνει σχετικά την επιτροπή κινητών αξιών.

Σε περίπτωση χορήγησης άδειας λειτουργίας σε άμεσα ή έμμεσα θυγατρική μιας ή περισσότερων μητρικών επιχειρήσεων που διέπονται από το δίκαιο τρίτης χώρας, οι αρμόδιες αρχές περιγράφουν σαφώς τη διάρθρωση του ομίλου στην κοινοποίηση που απευθύνουν στην Επιτροπή."

Άρθρο 4

- 1. Στο άρθρο 2 παράγραφος 12 πέμπτο εδάφιο, στο παράρτημα ΙΙΙ παράγραφος 9 και στο παράρτημα VI παράγραφος 9 της οδηγίας 93/6/ΕΟΚ, οι λέξεις "στο Συμβούλιο και" διαγράφονται.
- 2. Στο άρθρο 7 παράγραφος 3 της οδηγίας 93/6/ΕΟΚ οι λέξεις "στο Συμβούλιο και την Επιτροπή" αντικαθίστανται από τις λέξεις "επιτροπή κινητών αξιών".

Άρθρο 5

Η παρούσα οδηγία απευθύνεται στα κράτη μέλη.

Βρυξέλλες

Για το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο

Ο Πρόεδρος

Για το Συμβούλιο

Ο Πρόεδρος

ISSN 0254-1483

COM(96) 292 τελικό

ΕΓΓΡΑΦΑ

GR

09 10

Αριθ. καταλόγου : CB-CO-96-298-GR-C

ISBN 92-78-05654-5

Υπηρεσία Επισήμων Εκδόσεων των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων

L-2985 Λουξεμβούργο