



Judikatūras krājums

Lieta C-248/11

**Kriminālprocess
pret
*Rareş Doralin Nilaş u.c.***

(*Curtea de Apel Cluj* lūgums sniegt prejudiciālu nolēmumu)

Direktīva 2004/39/EK — Finanšu instrumentu tirgi — 4. panta 1. punkta 14) apakšpunkts — “Regulēta tirgus” jēdziens — Atļaujas piešķiršana — Prasības attiecībā uz darbību — Tirgus, kura juridiskais statuss nav noteikts, bet kuru vada juridiska persona, kas pēc apvienošanās vada arī kādu regulētu tirgu — 47. pants — Neieklāšana regulētu tirgu sarakstā — Direktīva 2003/6/EK — Piemērošanas joma — Tirgus manipulācijas

Sprieduma kopsavilkums

1. *Brīvība veikt uzņēmējdarbību — Pakalpojumu sniegšanas brīvība — Finanšu instrumentu tirgus — Direktīva 2004/39 — Regulēts tirgus — Jēdziens*

(*Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīvas 2004/39, kurā grozījumi izdarīti ar Direktīvu 2007/44, 4. panta 1. punkta 14) apakšpunkts*)

2. *Brīvība veikt uzņēmējdarbību — Pakalpojumu sniegšanas brīvība — Finanšu instrumentu tirgus — Direktīva 2004/39 — Regulēts tirgus — Kvalifikācijas nosacījums*

(*Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīvas 2004/39, kurā grozījumi izdarīti ar Direktīvu 2007/44, 47. pants*)

1. Direktīvas 2004/39, kas attiecas uz finanšu instrumentu tirgiem un ar ko groza Direktīvas 85/611, 93/6 un 2000/12 un atceļ Direktīvu 93/22, redakcijā ar grozījumiem, kas izdarīti ar Direktīvu 2007/44, 4. panta 1. punkta 14) apakšpunkts ir jāinterpretē tādējādi, ka finanšu instrumentu tirgus, kas neatbilst šīs direktīvas III sadaļā noteiktajām prasībām, neietilpst jēdzienā “regulēts tirgus”, kāds tas ir definēts minētajā tiesību normā, lai gan tā organizētājs ir apvienojies ar šāda regulēta tirgus organizētāju. Proti, iespējama, lai tirgus varētu tikt kvalificēts kā regulēts tirgus šādas apvienošanās dēļ, nav paredzēta ne šīs direktīvas III sadaļā, ne arī citās tās sadaļās.

(sal. ar 44. un 49. punktu un rezolutīvās daļas 1) punktu)

2. Direktīvas 2004/39, kas attiecas uz finanšu instrumentu tirgiem un ar ko groza Direktīvas 85/611, 93/6 un 2000/12 un atceļ Direktīvu 93/22, redakcijā ar grozījumiem, kas izdarīti ar Direktīvu 2007/44, 47. pants ir jāinterpretē tādējādi, ka tirgus iekļaušana šajā pantā paredzētajā regulēto tirgu sarakstā nav nepieciešams priekšnoteikums šī tirgus kā regulēta tirgus kvalifikācijai šīs direktīvas izpratnē.

Proti, iekļaušana šajā sarakstā nav finanšu instrumentu tirgus kā regulēta tirgus kvalifikācijas Direktīvas 2004/39 izpratnē elements. Tādējādi ar to vien, ka konkrētais tirgus nav iekļauts šajā sarakstā, nevar būt pietiekami, lai izslēgtu iespēju, ka tas ir regulēts tirgus.

(sal. ar 54. un 55. punktu un rezolutīvās daļas 2) punktu)