



COMMISSIE VAN DE EUROPESE GEMEENSCHAPPEN

Brussel, 17.07.1995

COM(95) 360 def.

95/0188 (COD)

Voorstel voor een

RICHTLIJN VAN HET EUROPEES PARLEMENT EN DE RAAD

tot wijziging van Richtlijn 93/6/EEG van de Raad van 15 maart 1993 inzake de kapitaaltoereikendheid van beleggingsondernemingen en kredietinstellingen en Richtlijn 93/22/EEG van de Raad van 10 mei 1993 betreffende het verrichten van diensten op het gebied van beleggingen in effecten

(door de Commissie ingediend)

TOELICHTING

1. DOEL VAN DIT VOORSTEL

Het voorliggende voorstel beoogt wijziging van het voorstel van de Commissie betreffende de instelling van een Comité voor het effectenbedrijf, alsmede van Richtlijn 93/6/EEG van de Raad van 15 maart 1993 inzake de kapitaaltoereikendheid van beleggingsondernemingen en kredietinstellingen¹ (hierna aan te duiden als de "Richtlijn Kapitaaltoereikendheid", RKT) en Richtlijn 93/22/EEG van de Raad van 10 mei 1993 betreffende het verrichten van diensten op het gebied van beleggingen in effecten² (hierna aan te duiden als de "Richtlijn Beleggingsdiensten", RBD); de bepalingen van deze richtlijnen moeten zodanig worden aangepast dat het Comité voor het effectenbedrijf kan worden ingesteld, dat aan de Commissie, bijgestaan door dit comité, de in artikel 10 RKT en artikel 29 RBD bedoelde uitvoeringsbevoegdheden worden overgedragen, en dat de in de richtlijnen bepaalde regelingen voor informatieverstrekking en kennisgeving gewijzigd worden.

2. ACHTERGROND

In het voorstel van de Commissie voor een Richtlijn Kapitaaltoereikendheid³ en het voorstel voor een Richtlijn Beleggingsdiensten⁴ was opgenomen dat er een comité zou worden ingesteld om de Commissie bij te staan bij het krachtens deze richtlijnen uitoefenen van bepaalde uitvoeringsbevoegdheden, met name ten einde de richtlijnen te actualiseren en aan te passen aan de technische vooruitgang.

Voor de bank- en verzekeringssector bestaan dergelijke comités reeds, respectievelijk het Raadgevend Comité voor het bankwezen en het Comité voor het verzekeringswezen.

¹ PB L 141 van 11.6.1993, blz. 1.

² PB L 141 van 11.6.1993, blz. 27.

³ PB C 152 van 21.6.1990, blz. 6, en PB C 50 van 25.2.1992, blz. 5.

⁴ PB C 43 van 22.2.1989, blz. 7, en PB C 42 van 22.2.1990, blz. 7.

Bij het vaststellen van gemeenschappelijke standpunten over de Richtlijn Kapitaaltoereikendheid en de Richtlijn Beleggingsdiensten en vervolgens bij het definitief vaststellen van deze richtlijnen heeft de Raad besloten het voorstel inhoudelijk te splitsen door de bepalingen in het voorstel van de Commissie betreffende de instelling van het comité apart te houden en vooralsnog zichzelf de betrokken uitvoeringsbevoegdheden voor te behouden. Dit was uiteraard bedoeld als een tijdelijke regeling "in afwachting van de aanneming van een nieuwe richtlijn". In de tussentijd kwamen de Raad en de Commissie overeen dat het voorstel van de Commissie voor de instelling van een Comité voor het effectenbedrijf ter tafel zou blijven (overeenkomstig de "opsplitsings"-doctrine).

De Commissie is van mening dat, overeenkomstig de splitsingsdoctrine, haar oorspronkelijke voorstel voor de instelling van een comité dat belast wordt met de uitvoeringsbevoegdheden op grond van de Richtlijn Kapitaaltoereikendheid en de Richtlijn Beleggingsdiensten, formeel ter tafel is gebleven. Desalniettemin meent de Commissie dat er thans redenen bestaan die de indiening rechtvaardigen van een voorstel tot wijziging, krachtens artikel 189 A, van het bij de Raad en het Parlement in behandeling zijnde voorstel betreffende de instelling van een Comité voor het effectenbedrijf.

In de eerste plaats is aanpassing nodig van de regelingen voor informatieverstrekking en kennisgeving betreffende bepaalde technische aangelegenheden, welke door een aantal bepalingen van de Richtlijn Kapitaaltoereikendheid en de Richtlijn Beleggingsdiensten getroffen zijn.

Ten tweede is dit dossier in het verleden behandeld in het kader van de samenwerkingsprocedure. Vanwege de inwerkingtreding van de medebeslissingsprocedure moet het voorstel voor een richtlijn tot instelling van een Comité voor het effectenbedrijf thans gezamenlijk door het Parlement en de Raad vastgesteld worden.

De Richtlijn Kapitaaltoereikendheid en de Richtlijn Beleggingsdiensten zijn in 1993 vastgesteld en treden op 1 januari 1996 in werking. In het belang van een heldere juridische formulering bestaat de beste benadering uit wijziging van deze beide richtlijnen, waarbij de artikelen waarin de uitvoeringsbevoegdheden voorlopig aan de Raad zijn voorbehouden, worden vervangen door nieuwe artikelen betreffende de instelling van het Comité voor het effectenbedrijf en het overdragen aan de Commissie, bijgestaan door dit comité, van de bevoegdheid tot het uitoefenen van deze uitvoeringsbevoegdheden.

Tenslotte werd in december 1994 door het Parlement, de Raad en de Commissie een *modus vivendi* overeengekomen ten aanzien van uitvoeringsmaatregelen op grond van wetgeving die overeenkomstig de in artikel 189 B van het Verdrag bepaalde procedure is vastgesteld. Vanwege deze belangrijke inter-institutionele overeenkomst zijn zowel de Commissie als de Raad de mening toegedaan dat thans het moment daar is om te trachten vooruitgang te boeken bij de instelling van het Comité voor de effectenmarkten.

Het voorstel van de Commissie beoogt een eind te maken aan de tijdelijke regelingen die in de Richtlijn Kapitaaltoereikendheid en de Richtlijn Beleggingsdiensten tot stand gebracht zijn.

Het nieuwe Comité zal volgens het voorstel ook fungeren als forum voor de bespreking van vraagstukken in verband met de richtlijnen effecten markten.

3. TOELICHTING BIJ DE AFZONDERLIJKE ARTIKELN

Artikel 1

In artikel 1 van het voorstel wordt artikel 10 van de Richtlijn Kapitaaltoereikendheid vervangen door de drie nieuwe artikelen 10, 10 bis en 10 ter. In het nieuwe artikel 10 worden de gebieden genoemd waarop de Commissie uitvoerings-/actualiseringsbevoegdheden zal uitoefenen, welke precies dezelfde zijn als in het oorspronkelijke artikel 10.

In lid 1 van artikel 10 bis wordt het Comité voor de effectenmarkten opgericht, dat zal bestaan uit vertegenwoordigers van de Lid-Staten en wordt voorgezeten door de Commissie. De regelingen zijn gelijk aan die welke voor bij voorbeeld het Comité voor het verzekeringswezen bepaald zijn.

De in lid 2 beschreven comitéprocedure is procedure III, variant (a), van het comitébesluit uit 1987. Een reglementeringscomité in deze vorm is door de Commissie steeds voorgesteld als meest geschikte oplossing op het gebied van de financiële diensten.

Artikel 10 ter betreft de rol van het Comité als forum voor algemene besprekingen.

Artikel 2

In artikel 2 wordt artikel 29 van de Richtlijn Beleggingsdiensten vervangen door drie nieuwe artikelen.

Deze nieuwe artikelen vervullen voor de Richtlijn Beleggingsdiensten exact dezelfde functie als de nieuwe artikelen die in de Richtlijn Kapitaaltoereikendheid opgenomen worden.

De lijst van gebieden waarop uitvoerings-/actualiseringsbevoegdheden kunnen worden uitgeoefend, is exact dezelfde als die in het oorspronkelijke artikel 29.

Het enige verschil is dat ter wille van helderheid in de wetgeving in het nieuwe artikel 29 bis, lid 1, verwezen wordt naar het feit dat het Comité voor de effectenmarkten is opgericht in artikel 10 bis van de Richtlijn Kapitaaltoereikendheid, omdat deze de eerste was van beide richtlijnen.

Artikel 3

Met dit artikel wordt artikel 7, lid 1, van de Richtlijn Beleggingsdiensten gewijzigd; dit artikel maakt deel uit van titel III van de genoemde richtlijn, in welke titel de betrekkingen met derde landen geregeld worden.

In de desbetreffende bepalingen in de bank- en verzekeringsrichtlijnen is vastgelegd dat de Lid-Staten de Commissie in kennis moeten stellen van het door partijen uit derde landen oprichten of overnemen van instellingen uit de Gemeenschap. De Commissie stelt vervolgens de betrokken comités op de hoogte.

In de Richtlijn Beleggingsdiensten is een tijdelijke Commissie/Raad-regeling getroffen. Het nu opgerichte Comité voor het effectenbedrijf kan echter, zoals ook op andere terreinen van de financiële dienstverlening, het instrument worden om de Lid-Staten op de hoogte te houden.

Artikel 4

Op vergelijkbare wijze worden in dit artikel de regelingen voor informatieverstrekking en kennisgeving betreffende bepaalde technische zaken gewijzigd, welke in de Richtlijn Kapitaaltoereikendheid in afwachting van de instelling van het Comité voor het effectenbedrijf getroffen waren.

**Richtlijn .../.../EG van het Europees Parlement en de Raad
van**

**tot wijziging van Richtlijn 93/6/EEG van de Raad van 15 maart 1993 inzake de
kapitaaltoereikendheid van beleggingsondernemingen en kredietinstellingen en
Richtlijn 93/22/EEG van de Raad van 10 mei 1993 betreffende het verrichten van
diensten op het gebied van beleggingen in effecten**

HET EUROPEES PARLEMENT EN DE RAAD VAN DE EUROPESE UNIE,

Gelet op het Verdrag tot oprichting van de Europese Gemeenschap, inzonderheid op artikel 57, lid 2, eerste en derde zin,

Gezien het voorstel van de Commissie¹,

Volgens de procedure van artikel 189 B van het Verdrag²,

Overwegende dat Richtlijn 93/6/EEG van de Raad inzake de kapitaaltoereikendheid van beleggingsondernemingen en kredietinstellingen³ en Richtlijn 93/22/EEG van de Raad betreffende het verrichten van diensten op het gebied van beleggingen in effecten⁴ op respectievelijk 15 maart 1993 en 10 mei 1993 vastgesteld zijn;

Overwegende dat voor de toepassing van richtlijnen van de Raad betreffende effecten, effectenmarkten en tussenpersonen op het gebied van effecten uitvoeringsmaatregelen noodzakelijk zijn, met name vanwege de noodzaak de richtlijnen aan te passen aan nieuwe ontwikkelingen in de financiële sector;

Overwegende dat in artikel 10 van Richtlijn 93/6/EEG en in artikel 29 van Richtlijn 93/22/EEG de Raad zich de bevoegdheid tot het vaststellen van uitvoeringsmaatregelen heeft voorbehouden, in afwachting van een latere richtlijn waarmee de Commissie in staat gesteld moet worden deze bevoegdheden uit te oefenen;

¹ PB C 52 van 21.6.1990, blz. 6, en PB C 50 van 25.2.1992, blz. 5; PB C 43 van 22.2.1989, blz. 7, en PB C 42 van 22.2.1990, blz. 7; alsmede

²

³ PB L 141 van 11.6.1993, blz. 1.

⁴ PB L 141 van 11.6.1993, blz. 27.

Overwegende dat overeenkomstig de bepalingen van artikel 145, derde streepje, van het Verdrag, de Raad de Commissie de bevoegdheden verleent ter uitvoering van de regels die hij stelt;

Overwegende dat het Europees Parlement bij de tweede lezing van het voorstel voor een richtlijn kapitaaltoereikendheid en van het voorstel voor een richtlijn beleggingsdiensten verzocht heeft deze bevoegdheden aan de Commissie te verlenen;

Overwegende dat het hiertoe noodzakelijk is een Comité voor het effectenbedrijf in te stellen, dat de Commissie op deze gebieden zal bijstaan;

Overwegende dat het passend is de uitvoeringsmaatregelen vast te stellen volgens de procedure die is bepaald in artikel 2, procedure III, variant (a), van Besluit 87/373/EEG van de Raad van 13 juli 1987 tot vaststelling van de voorwaarden die gelden voor de uitoefening van aan de Commissie verleende uitvoeringsbevoegdheden⁵;

Overwegende dat in verband hiermede Richtlijn 93/6/EEG en Richtlijn 93/22/EEG gewijzigd moeten worden, waarbij artikel 10 van eerstgenoemde richtlijn en artikel 29 van laatstgenoemde richtlijn worden vervangen door nieuwe artikelen waarbij een Comité voor het effectenbedrijf ingesteld wordt en aan de Commissie, bijgestaan door dit comité, de bevoegdheid verleend wordt de genoemde richtlijnen aan te passen aan de technische vooruitgang;

Overwegende dat de instelling van een Comité voor het effectenbedrijf een aantal andere wijzigingen in Richtlijn 93/6/EEG en Richtlijn 93/22/EEG noodzakelijk maakt, ter aanpassing van enkele bepalingen daarvan die waren opgenomen in afwachting van de instelling van genoemd comité;

Overwegende dat voor het bestuderen van vraagstukken die verband houden met effecten, effectenmarkten en tussenpersonen op het gebied van effecten, het wenselijk is dat de bevoegde autoriteiten en de Commissie met elkaar van gedachten wisselen; dat het passend is ook deze taak aan het Comité voor het effectenbedrijf toe te vertrouwen,

HEBBEN DE VOLGENDE RICHTLIJN VASTGESTELD :

⁵ PB L 197 van 18.7.1987, blz. 33.

Artikel 1

Artikel 10 van Richtlijn 93/6/EEG wordt vervangen door de volgende drie artikelen.

"Artikel 10

De technische aanpassingen die in deze richtlijn moeten worden aangebracht op de hierna genoemde punten, worden vastgesteld volgens de procedure van artikel 10 bis :

- verduidelijking van de definities van artikel 2, ten einde te zorgen voor een eenvormige toepassing van deze richtlijn in de Gemeenschap,
- verduidelijking van de definities van artikel 2 om rekening te houden met de ontwikkelingen op de financiële markten,
- wijziging van de in artikel 3 voorgeschreven bedragen voor het aanvangskapitaal en van het in artikel 4, lid 6, vermelde bedrag om rekening te houden met de ontwikkelingen op economisch en monetair gebied,
- aanpassing van de terminologie aan en formulering van de definities overeenkomstig latere besluiten betreffende instellingen en aanverwante onderwerpen.

Artikel 10 bis

1. De Commissie wordt bijgestaan door een Comité voor het effectenbedrijf, hierna aan te duiden als "het Comité", bestaande uit vertegenwoordigers van de Lid-Staten en voorgezeten door een vertegenwoordiger van de Commissie.

2. De vertegenwoordiger van de Commissie legt het Comité een ontwerp voor van de te nemen maatregelen. Het Comité brengt advies uit over dit ontwerp binnen een termijn die de voorzitter kan vaststellen naar gelang van de urgentie van de materie. Het Comité spreekt zich uit met de meerderheid van stemmen die in artikel 148, lid 2, van het EEG-Verdrag is voorgeschreven voor de aanneming van de besluiten die de Raad op voorstel van de Commissie dient te nemen. Bij de stemming in het Comité worden de stemmen van de vertegenwoordigers van de Lid-Staten gewogen overeenkomstig genoemd artikel. De voorzitter neemt niet aan de stemming deel.

De Commissie stelt de beoogde maatregelen vast wanneer zij in overeenstemming zijn met het advies van het Comité.

Wanneer de beoogde maatregelen niet in overeenstemming zijn met het advies van het Comité of indien geen advies is uitgebracht dient de Commissie onverwijld bij de Raad een voorstel in betreffende de te nemen maatregelen. De Raad besluit met gekwalificeerde meerderheid van stemmen.

Indien de Raad na verloop van drie maanden na de indiening van het voorstel bij de Raad geen besluit heeft genomen worden de voorgestelde maatregelen door de Commissie vastgesteld.

Artikel 10 ter

1. Het Comité kan, op verzoek van zijn Voorzitter of één van zijn leden, vraagstukken in verband met de toepassing van Gemeenschapsvoorschriften betreffende effecten, effectenmarkten en tussenpersonen in het effectenbedrijf behandelen.

2. Het Comité houdt zich niet bezig met specifieke problemen inzake individuele gevallen."

Artikel 2

Artikel 29 van Richtlijn 93/22/EEG wordt vervangen door de volgende drie artikelen.

"Artikel 29

De technische aanpassingen die in deze richtlijn moeten worden aangebracht op de hierna genoemde punten, worden vastgesteld volgens de procedure van artikel 29 bis :

- de inhoudelijke uitbreiding van de lijst in deel C van de bijlage;
- de aanpassing van de terminologie van de lijsten in de bijlage om rekening te houden met de ontwikkelingen op de financiële markten;
- de in artikel 23 genoemde gebieden waarop de bevoegde autoriteiten gegevens moeten uitwisselen;
- de verduidelijking van de definities om een eenvormige toepassing van de richtlijn binnen de Gemeenschap te waarborgen;
- de verduidelijking van de definities om bij de toepassing van de richtlijn rekening te houden met de ontwikkelingen op de financiële markten;
- de aanpassing van de terminologie en de verwoording van de definities aan de hand van latere maatregelen inzake beleggingsondernemingen en aanverwante onderwerpen;
- de andere in artikel 7, lid 5, omschreven taken.

Artikel 29 bis

1. De Commissie wordt bijgestaan door het Comité voor het effectenbedrijf dat in artikel 10 bis van Richtlijn 93/6/EEG ingesteld is, hierna aan te duiden als "het Comité", bestaande uit vertegenwoordigers van de Lid-Staten en voorgezeten door een vertegenwoordiger van de Commissie.

2. De vertegenwoordiger van de Commissie legt het Comité een ontwerp voor van de te nemen maatregelen. Het Comité brengt advies uit over dit ontwerp binnen een termijn die de voorzitter kan vaststellen naar gelang van de urgentie van de materie. Het Comité spreekt zich uit met de meerderheid van stemmen die in artikel 148, lid 2, van het EEG-Verdrag is voorgeschreven voor de aanneming van de besluiten die de Raad op voorstel van de Commissie dient te nemen. Bij de stemming in het Comité worden de stemmen van de vertegenwoordigers van de Lid-Staten gewogen overeenkomstig genoemd artikel. De voorzitter neemt niet aan de stemming deel.

De Commissie stelt de beoogde maatregelen vast wanneer zij in overeenstemming zijn met het advies van het Comité.

Wanneer de beoogde maatregelen niet in overeenstemming zijn met het advies van het Comité of indien geen advies is uitgebracht dient de Commissie onverwijld bij de Raad een voorstel in betreffende de te nemen maatregelen. De Raad besluit met gekwalificeerde meerderheid van stemmen.

Indien de Raad na verloop van drie maanden na de indiening van het voorstel bij de Raad geen besluit heeft genomen worden de voorgestelde maatregelen door de Commissie vastgesteld.

Artikel 29 ter

1. Het Comité kan, op verzoek van zijn Voorzitter of één van zijn leden, vraagstukken in verband met de toepassing van Gemeenschapsvoorschriften betreffende effecten, effectenmarkten en tussenpersonen in het effectenbedrijf behandelen.

2. Het Comité houdt zich niet bezig met specifieke problemen inzake individuele gevallen."

Artikel 3

Artikel 7, lid 1, van Richtlijn 93/22/EEG wordt als volgt gelezen :

"1. De bevoegde autoriteiten van de Lid-Staten stellen de Commissie in kennis van :

- a) elke vergunningsverlening voor een rechtstreekse of middelijke dochteronderneming van een of meer moederondernemingen die onder het recht van een derde land vallen. De Commissie stelt het Comité voor het effectenbedrijf daarvan in kennis;
- b) elke deelneming van een dergelijke moederonderneming in een beleggingsonderneming van de Gemeenschap waardoor deze onderneming haar dochteronderneming zou worden. De Commissie stelt het Comité voor het effectenbedrijf daarvan in kennis.

Wanneer vergunning wordt verleend aan een rechtstreekse of middelijke dochteronderneming van een of meer moederondernemingen die onder het recht van een derde land vallen, wordt de structuur van de groep vermeld in de kennisgeving van de bevoegde autoriteiten aan de Commissie."

Artikel 4

1. In artikel 2, onder 12, vijfde alinea, alsmede in bijlage III, punt 9, en in bijlage VI, punt 9, van Richtlijn 93/6/EEG vervallen de woorden "de Raad en".

2. In artikel 7, lid 3, van Richtlijn 93/6/EEG worden de woorden "de Raad en de Commissie" vervangen door de woorden "het Comité voor het effectenbedrijf".

Artikel 5

Deze richtlijn is gericht tot de Lid-Staten.

Gedaan te Brussel,

Voor het Europees Parlement

De Voorzitter

Voor de Raad

De Voorzitter

ISSN 0254-1513

COM(95) 360 def.

DOCUMENTEN

NL

10

Catalogusnummer : CB-CO-95-384-NL-C

ISBN 92-77-91868-3

Bureau voor officiële publikaties der Europese Gemeenschappen

L-2985 Luxemburg

11