

EUROPAPARLAMENTS- OG RÅDS DIREKTIV 2006/31/EF

2009/EØS/63/65

av 5. april 2006

om endring av direktiv 2004/39/EF om markeder for finansielle instrumenter med hensyn til visse frister(*)

EUROPAPARLAMENTET OG RÅDET FOR DEN EUROPEISKE UNION HAR —

under henvisning til traktaten om opprettelse av Det europeiske fellesskap, særlig artikkel 47 nr. 2,

under henvisning til forslag fra Kommisjonen,

etter samråd med Den europeiske økonomiske og sosiale komité,

under henvisning til uttalelse fra Den europeiske sentralbank⁽¹⁾,

etter framgangsmåten fastsatt i traktatens artikkel 251⁽²⁾ og

ut fra følgende betraktninger:

- 1) Ved europaparlaments- og rådsdirektiv 2004/39/EF av 21. april 2004 om markeder for finansielle instrumenter⁽³⁾ innføres omfattende rammeregler for å sikre høy kvalitet ved gjennomføring av investortransaksjoner.
- 2) I henhold til direktiv 2004/39/EF skal medlemsstatene vedta de lover og forskrifter som er nødvendige for å etterkomme direktivet, innen 30. april 2006. For å sikre ensartet anvendelse i medlemsstatene må et betydelig antall kompliserte bestemmelser i nevnte direktiv utfylles med gjennomføringstiltak, som skal vedtas av Kommisjonen i løpet av medlemsstatenes innarbeidingsperiode. Ettersom medlemsstatene ikke kan utarbeide og ferdigstille sin nasjonale lovgivning før innholdet i gjennomføringstiltakene er klart, kan det være vanskelig for dem å overholde den nåværende fristen for innarbeiding.

- 3) For å oppfylle kravene i direktiv 2004/39/EF og nasjonal gjennomføringslovgivning kan det være nødvendig for investeringsforetak og andre regulerte foretak å innføre nye informasjonsteknologisystemer, nye organisasjonsstrukturer og framgangsmåter for rapportering og registrering eller å gjennomføre betydelige endringer i nåværende systemer og praksis. Dette kan ikke gjøres før det er klart hva innholdet blir i de gjennomføringstiltak Kommisjonen skal vedta og i den nasjonale lovgivning om gjennomføring av direktivet.
- 4) For at direktiv 2004/39/EF og dets gjennomføringstiltak skal få full virkning er det også nødvendig at det innarbeides i nasjonal lovgivning eller får direkte anvendelse samtidig i medlemsstatene.
- 5) Det er derfor hensiktsmessig å forlenge medlemsstatenes frist for innarbeiding av direktiv 2004/39/EF i nasjonal lovgivning. Investeringsforetaks og kredittinstitusjoners frist for å oppfylle de nye kravene bør også forlenges med en periode etter at medlemsstatene har fullført innarbeidingen i nasjonal lovgivning.
- 6) På grunn av samspillet mellom de ulike bestemmelsene i direktiv 2004/39/EF bør en eventuell forlengelse av disse fristene gjelde for alle bestemmelsene i direktivet. En eventuell forlengelse av fristene for innarbeiding og anvendelse bør stå i forhold til og ikke overskride medlemsstatenes og regulerte foretaks behov. For å unngå fragmentering som kan hindre at det indre marked for verdipapirer virker slik det skal, bør medlemsstatene begynne å anvende bestemmelsene i direktiv 2004/39/EF samtidig.
- 7) I sin resolusjon av 5. februar 2002 om gjennomføring av regelverket for finansielle tjenester⁽⁴⁾ anmodet Europaparlamentet om at det og Rådet burde ha en likeverdig rolle med hensyn til å overvåke hvordan Kommisjonen utøver sin gjennomføringsmyndighet for å gjenspeile Europaparlamentets lovgivende myndighet i henhold til traktatens artikkel 251. I forsikringen på ære og samvittighet avgitt av Kommisjonens president overfor Europaparlamentet samme dag, støttet Kommisjonen denne anmodningen. Kommisjonen foreslo 11. desember 2002 endringer til rådsbeslutning 1999/468/EF av 28. juni 1999 om fastsettelse av nærmere regler for utøvelsen av den gjennomføringsmyndighet som er tillagt Kommisjonen⁽⁵⁾ og framla et endret forslag 22. april 2004. Europaparlamentet anser ikke

(*) Denne fellesskapsrettsakten, kunngjort i EUT L 114 av 27.4.2006, s. 60, er omhandlet i EØS-komiteens beslutning nr. 119/2006 av 22. september 2006 om endring av EØS-avtalens vedlegg IX (Finansielle tjenester), se EØS-tillegget til *Den europeiske unions tidende* nr. 60, 30.11.2006, s. 33.

⁽¹⁾ EUT C 323 av 20.12.2005, s. 31.

⁽²⁾ Europaparlamentsuttalelse av 13. desember 2005 (ennå ikke offentliggjort i EUT) og rådsbeslutning av 10. mars 2006.

⁽³⁾ EUT L 145 av 30.4.2004, s. 1.

⁽⁴⁾ EFT C 284 E av 21.11.2002, s. 115.

⁽⁵⁾ EFT L 184 av 17.7.1999, s. 23.

at dette forslaget sikrer dets lovgivende myndighet. Etter Europaparlamentets oppfatning bør det og Rådet ha mulighet til å evaluere overføringen av gjennomføringsmyndighet til Kommisjonen innen en fastsatt frist. Det er derfor hensiktsmessig å begrense den perioden Kommisjonen kan vedta gjennomføringstiltak i.

- 8) Europaparlamentet bør få en frist på tre måneder fra utkastet til endringer og gjennomføringstiltak oversendes første gang for å gjennomgå dem og avgi uttalelse. I behørig begrunnede hastetilfeller bør imidlertid denne fristen kunne forkortes. Dersom Europaparlamentet vedtar en resolusjon innen nevnte frist, bør Kommisjonen gjennomgå utkastet til endringer eller tiltak på nytt.
- 9) Som en følge av dette kreves ytterligere endringer for å utsette fristene for oppheving av rådsdirektiv 93/22/EØF av 10. mai 1993 om investeringstjenester i forbindelse med verdipapirer⁽¹⁾ og for overgangsbestemmelsene fastsatt i direktiv 2004/39/EF samt for å utvide tidsrammen for Kommisjonens obligatoriske rapportering.
- 10) Ettersom fristen for medlemsstatenes plikt til å gjennomføre direktiv 2004/39/EF i nasjonal lovgivning utløper før investeringsforetaks og kredittinstitusjoners frist for å oppfylle de nye kravene, vil bestemmelsene i direktiv 2004/39/EF ikke få anvendelse før 1. november 2007; det er derfor hensiktsmessig å oppheve direktiv 93/22/EØF med virkning fra 1. november 2007.
- 11) Direktiv 2004/39/EF bør derfor endres —

VEDTATT DETTE DIREKTIV:

Artikkel 1

I direktiv 2004/39/EF gjøres følgende endringer:

1. Betraktning 69 skal lyde:

«69) Europaparlamentet bør få en frist på tre måneder fra utkastet til endringer og gjennomføringstiltak oversendes første gang for å gjennomgå dem og avgi uttalelse. I behørig begrunnede hastetilfeller bør imidlertid denne fristen kunne forkortes. Dersom Europaparlamentet innen nevnte frist vedtar en resolusjon, bør Kommisjonen gjennomgå utkastet til endringer eller tiltak på nytt.»

2. I artikkel 64 gjøres følgende endringer:

- a) Nytt nummer 2a skal lyde:

«2a. Ingen av de vedtatte gjennomføringstiltakene skal kunne endre de grunnleggende bestemmelsene i dette direktiv.»

- b) Nr. 3 skal lyde:

«3. Med forbehold for de gjennomføringsbestemmelsene som allerede er vedtatt, skal anvendelsen av dette direktivs bestemmelser som krever vedtakelse av tekniske regler, endringer og beslutninger etter framgangsmåten i nr. 2, opphøre senest 1. april 2008. Etter forslag fra Kommisjonen kan Europaparlamentet og Rådet fornye de berørte bestemmelsene etter framgangsmåten i traktatens artikkel 251, og for dette formål skal de gjennomgå dem før utløpet av tidsrommet nevnt ovenfor.»

3. Artikkel 65 skal lyde:

«*Artikkel 65*

Rapporter og revisjon

1. Innen 31. oktober 2007 skal Kommisjonen på grunnlag av offentlig høring og i lys av drøftinger med vedkommende myndigheter rapportere til Europaparlamentet og Rådet om en mulig utvidelse av virkeområdet for dette direktivs bestemmelser om krav til åpenhet før og etter handelen ved transaksjoner med andre typer finansielle instrumenter enn aksjer.

2. Innen 31. oktober 2008 skal Kommisjonen framlegge en rapport for Europaparlamentet og Rådet om anvendelsen av artikkel 27.

3. Innen 30. april 2008 skal Kommisjonen på grunnlag av offentlige høringer og i lys av drøftinger med vedkommende myndigheter rapportere til Europaparlamentet og Rådet om:

- a) det fortsatt er hensiktsmessig å beholde unntaket i artikkel 2 nr. 1 bokstav k) for foretak som har som hovedvirksomhet å handle for egen regning med råvarederivater,
- b) innhold i og utforming av rimelige krav til tillatelsen til og tilsynet med slike foretak som investeringsforetak i henhold til dette direktiv,

⁽¹⁾ EFT L 141 av 11.6.1993, s. 27. Direktivet sist endret ved europaparlaments- og rådsdirektiv 2002/87/EF (EUT L 35 av 11.2.2003, s. 1).

c) egnetheten til regler om utpeking av tilknyttede agenter til å yte investeringstjenester og/eller utføre investeringsvirksomhet, særlig med hensyn til tilsynet med dem,

d) det fortsatt er hensiktsmessig å beholde unntaket i artikkel 2 nr. 1 bokstav i).

4. Innen 30. april 2008 skal Kommisjonen framlegge for Europaparlamentet og Rådet en tilstandsrapport om fjerning av eventuelle hindringer for innsamling på europeisk plan av opplysninger som omsetningssteder er pålagt å offentliggjøre.

5. På grunnlag av rapportene nevnt i nr. 1-4 kan Kommisjonen framlegge forslag til endringer av dette direktiv.

6. Innen 31. oktober 2006 skal Kommisjonen i lys av drøftinger med vedkommende myndigheter rapportere til Europaparlamentet og Rådet om det er hensiktsmessig å fortsette med de krav om yrkesansvarsforsikring som meglere er pålagt i henhold til fellesskapsretten.»

4. Artikkel 69 skal lyde:

«Artikkel 69

Oppheving av direktiv 93/22/EØF

Direktiv 93/22/EØF skal oppheves med virkning fra 1. november 2007. Henvisninger til direktiv 93/22/EØF skal forstås som henvisninger til dette direktiv. Henvisninger til definisjoner eller artikler i direktiv 93/22/EØF skal forstås som henvisninger til den tilsvarende definisjonen eller artikkelen i dette direktiv.»

5. I artikkel 70 skal første ledd lyde:

«Medlemsstatene skal innen 31. januar 2007 vedta de lover og forskrifter som er nødvendige for å etterkomme dette direktiv. De skal umiddelbart underrette Kommisjonen om dette.

De skal anvende disse bestemmelsene fra 1. november 2007.»

6. I artikkel 71 skal nr. 1-5 lyde:

«1. Investeringsforetak som før 1. november 2007 har fått tillatelse i sin hjemstat til å yte investeringstjenester, skal anses for å ha slik tillatelse for dette direktivs formål dersom lovgivningen i denne medlemsstaten fastsetter at de for å utøve slik virksomhet må oppfylle vilkår som tilsvarer dem som er fastsatt i artikkel 9-14.

2. Et regulert marked eller en markedsoperatør som før 1. november 2007 har fått tillatelse i sin hjemstat, skal anses for å ha slik tillatelse for dette direktivs formål dersom lovgivningen i denne medlemsstaten fastsetter at det regulerte markedet eller markedsoperatøren (alt etter tilfellet) må oppfylle vilkår som tilsvarer dem som er fastsatt i avdeling III.

3. Tilknyttede agenter som er oppført i et offentlig register før 1. november 2007, skal anses for å være registrert for dette direktivs formål dersom lovgivningen i denne medlemsstaten fastsetter at tilknyttede agenter må oppfylle vilkår som tilsvarer dem som er fastsatt i artikkel 23.

4. Opplysninger som er formidlet før 1. november 2007, i henhold til artikkel 17, 18 eller 30 i direktiv 93/22/EØF, skal anses for å være formidlet i henhold til artikkel 31 og 32 i dette direktiv.

5. Ethvert system som omfattes av definisjonen av et MTF som drives av en markedsoperatør på et regulert marked, skal godkjennes som et MTF på anmodning fra markedsoperatøren på det regulerte markedet, forutsatt at det overholder regler som tilsvarer dem som er fastsatt i dette direktiv for godkjenning og drift av et MTF, og forutsatt at denne anmodningen framsettes innen 18 måneder etter 1. november 2007.»

Artikkel 2

1. Medlemsstatene skal innen 31. januar 2007 vedta de lover og forskrifter som er nødvendige for å etterkomme dette direktiv. De skal umiddelbart underrette Kommisjonen om dette.

De skal anvende disse bestemmelsene fra 1. november 2007.

2. Disse bestemmelsene skal, når de vedtas av medlemsstatene, inneholde en henvisning til dette direktiv, eller det skal vises til direktivet når de kunngjøres. Nærmere regler for henvisningen fastsettes av medlemsstatene.

Artikkel 3

Dette direktiv trer i kraft den dag det kunngjøres i *Den europeiske unions tidende*.

Artikkel 4

Dette direktiv er rettet til medlemsstatene.

Utferdiget i Strasbourg, 5. april 2006.

For Europaparlamentet

H. WINKLER

President

For Rådet

J. BORRELL FONTELLES

Formann