

Medlemmerne af Folketingets Europaudvalg
og deres stedfortrædere

Bilag 1	Journalnummer 400.C.2-0	Kontor EUK	27. juli 2005
------------	----------------------------	---------------	---------------

Til underretning for Folketingets Europaudvalg vedlægges Økonomi- og Erhvervsministeriets grundnotat vedrørende forslag til direktiv om ændring af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv om markeder for finansielle instrumenter (MIFID) KOM(2005) 253 endelig.

GRUNDNOTAT TIL FOLKETINGETS EUROPAUDVALG

22. juli 2005

Eksp.nr.

/CS

Forslag til direktiv om ændring af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv om markeder for finansielle instrumenter (MIFID) KOM(2005) 253 endelig.

Resumé

Forslaget har til formål at udsætte fristerne for medlemsstaternes implementering af direktivet om markeder for finansielle instrumenter (MIFID) og samtidig at forlænge tidspunktet for ikrafttrædelse af de nationale gennemførelsesregler.

1. Baggrund og indhold

Forslaget til direktiv om at forlænge fristen for gennemførelse af direktivet om markeder for finansielle instrumenter (MIFID 2004/39/EF) er fremsat med hjemmel i Traktatens art. 47, stk. 2. Forslaget skal vedtages efter den fælles beslutningstagning (Art. 251).

Direktivet om markeder for finansielle instrumenter, som blev vedtaget i april 2004, indeholder bl.a. regler for investeringsselskaber (dvs. fondsmæglerselskaber), kreditinstitutter (dvs. pengeinstitutter og realkreditinstitutter) og regulerede markeder (bl.a. fondsbørser). Direktivet skal være implementeret i national ret 24 måneder efter direktivets ikrafttræden, dvs. den 30. april 2006.

Direktivet om markeder for finansielle instrumenter indeholder en række bemyndigelser til Kommissionen til at fastsætte yderligere regler inden for direktivets rammer. Kommissionens regler kan tidligst forventes ultimo 2005.

Det forhold, at EU-regelgrundlaget først kan forventes færdigt ca. 4 måneder, inden direktivet træder i kraft, giver både medlemsstaterne og de berørte virksomheder tidsmæssige problemer.

For medlemslandene betyder tidsforløbet, at der er mindre end 6 måneder til at udfærdige gennemførelseslovgivningen.

For de berørte virksomheder betyder tidsforløbet, at de har brug for en periode, efter at medlemslandene har udstedt gennemførelsesbestemmelserne. Virksomhederne har derfor brug for mere tid til at indrette sig på de nye regler, eksempelvis med hensyn til IT-systemer.

Kommissionens direktivforslag forlænger fristen for medlemsstaternes implementering med 6 måneder, dvs. til 30. oktober 2006. Derudover giver forslaget

virksomhederne yderligere 6 måneder til at indrette sig på reglerne, således at de nationale regler skal træde i kraft pr. 1. maj 2007.

2. Europa-Parlamentets holdning

Europa-Parlamentet har endnu ikke udtalt sig.

3. Nærhedsprincippet

Eneste nye element vedrørende nærhedsprincippet ud over de forhold, der blev taget stilling til i forbindelse med udstedelsen af direktivet om markeder for finansielle instrumenter, kan siges at være opdelingen mellem implementering i national ret og ikrafttræden i national ret.

Kommissionen henviser i sine bemærkninger i forbindelse med ændringsforslaget til det allerede vedtagne direktiv om markeder for finansielle instrumenter og har ikke yderligere bemærkninger til spørgsmålet om nærhedsprincippet.

Regeringen vurderer, at direktivforslaget er en hensigtsmæssig måde at løse de tidsmæssige problemer med gennemførelsen af direktivet på, og at forslaget er i overensstemmelse med nærhedsprincippet.

4. Gældende dansk ret

Direktivet om markeder for finansielle instrumenter er endnu ikke implementeret i dansk ret, og betydningen vil således alene være, at lovgivningsproceduren kan udsættes, således at lovforslaget til implementering af direktivet om markeder for finansielle instrumenter kan fremsættes i marts 2006.

5. Høring

Forslaget sendes i høring i EU-Specialudvalget for den finansielle sektor.

6. Andre landes holdninger

Det forventes at de øvrige medlemslande støtter en forlængelse af fristen for gennemførelsen af direktivet om markeder for finansielle instrumenter.

7. Foreløbig dansk holdning

Regeringen støtter en forlængelse af gennemførelsesfristen.

8. Lovgivningsmæssige eller statsfinansielle konsekvenser

Forslaget vil give en ekstra periode til den danske lovgivningsproces, men derudover ændrer forslaget ikke på, hvilke regler der skal implementeres i dansk ret. Forslaget vurderes ikke at have statsfinansielle konsekvenser.

9. Samfundsmæssige konsekvenser

For de berørte virksomheder kan en fristforlængelse betyde bedre muligheder for planlægningen af omstillingen til nye regler. En udskydelse af direktivets anvendelse betyder endvidere en udskydelse af det udvidede 'europæiske pas', direktivet indfører, og dermed alt andet lige, at visse grænseoverskridende aktiviteter er vanskeligere for virksomhederne.

10. Tidligere forelæggelser for Folketingets Europaudvalg

Forslaget har ikke tidligere været forelagt for Folketingets Europaudvalg.