

Opatrzony komentarzem zestawienie rynków regulowanych i przepisów krajowych w zakresie wdrażania odnośnych wymogów dyrektywy ISD (93/22)

(2005/C 112/02)

Art. 16 dyrektywy w sprawie usług inwestycyjnych w zakresie papierów wartościowych (93/22) [Dz.U. L 141 z 11.6.1993.] upoważnia każde z Państw Członkowskich do nadania statusu „ryнку regulowanego” tym rynkom utworzonym na jego terytorium, które przestrzegają jego regulacji.

Art. 1 ust. 13 dyrektywy 93/22 określa „rynek regulowany” jako rynek dla instrumentów wymienionych w Załączniku sekcja B dyrektywy w sprawie usług inwestycyjnych w zakresie papierów wartościowych (ISD), który:

- jest uznawany za taki rynek przez Państwo Członkowskie pochodzenia (gdzie Państwo Członkowskie pochodzenia zostało określone zgodnie z art. 1 ust. 6 lit. c) dyrektywy ISD,
- funkcjonuje regularnie,
- odznacza się tym, że regulacje wydane lub zatwierdzone przez właściwe władze określają warunki działania rynku, warunki dostępu do rynku oraz w przypadku gdy dyrektywa 79/279/EWG [o warunkach dopuszczania do notowań giełdowych] ma zastosowanie, warunki regulujące dopuszczanie instrumentów do obrotu publicznego nałożone przez tę dyrektywę, a w przypadku gdy dyrektywa ta nie ma zastosowania, warunki, które muszą być spełnione przez instrument finansowy, zanim zostanie on przedmiotem efektywnego obrotu na rynku,
- wymaga przestrzegania wszystkich wymogów sprawozdawczości i przejrzystości ustanowionych zgodnie z art. 20 i 21 [dyrektywy ISD].

Art. 16 dyrektywy 93/22 nakłada na każde Państwo Członkowskie wymóg opracowania i aktualizacji wykazu dopuszczanych przez to Państwo Członkowskie rynków regulowanych. Informacja ta powinna zostać przekazana pozostałym Państwom Członkowskim oraz Komisji. Na mocy tego samego artykułu, Komisja ma obowiązek corocznie ogłaszać wykaz rynków regulowanych, o istnieniu których powzięła informację. Niniejszy wykaz został opracowany zgodnie ze wspomnianym powyżej wymogiem.

Załączony wykaz wskazuje nazwy rynków indywidualnych uznanych przez właściwe władze krajowe za zgodne z definicją „ryнку regulowanego”. Ponadto, wskazuje on także jednostkę odpowiedzialną za zarządzanie rynkami oraz właściwy organ odpowiedzialny za wydawanie lub zatwierdzanie regulaminu rynku.

W wyniku obniżenia barier wejścia na rynek, a także wyspecjalizowania w poszczególnych segmentach handlu, lista „rynków regulowanych” podlega ciągłym zmianom. Stąd też, Komisja Europejska, obok corocznego opublikowania wykazu w Dzienniku Urzędowym, zamieszcza jego uaktualnioną wersję na swojej oficjalnej stronie internetowej [http://europa.eu.int/comm/internal_market/en/finances/mobil/isd/]. Wykaz będzie systematycznie aktualizowany na podstawie informacji otrzymywanych od władz krajowych. Wzywa się władze krajowe do powiadamiania Komisji na bieżąco o wszelkich uzupełnieniach lub skreśleniach z wykazu rynków regulowanych, dla których ich państwo jest Państwem Członkowskim pochodzenia.

| Państwo | Nazwa rynku regulowanego | Jednostka zarządzająca | Właściwy organ określający rynek i sprawujący nad nim nadzór |
|----------------|--|---|--|
| Austria | 1. Amtlicher Handel (rynek urzędowy) 2. Geregelter Freiverkehr (rynek półurzędowy) 3. Dritter Markt (trzeci rynek) | Wiener Börse AG (1-3) | Finanzmarktaufsichtsbehörde |
| Belgia | 1. Bourse de valeurs mobilières de Bruxelles (Euronext Brussels): — Le premier marché (rynek urzędowy) — Le second marché — Le nouveau marché — Le marché „Trading Facility” — Le Marché des Instruments dérivés d'Euronext Bruxelles 2. Le marché secondaire hors bourse des obligations linéaires, des titres scindés et des certificats de trésorerie | 1. Euronext Brussel SA 2. Fonds des rentes | 1. Minister Finansów, po zasięgnięciu opinii Komisji ds. Banków, Finansów i Ubezpieczeń CBFA (Commission Bancaire, financière et des assurances (CBFA)); Organ nadzorujący rynek: CBFA 2. Podstawa prawna (art. 144 ust. 2 ustawy z 2 sierpnia 2002 r.); Organ nadzorujący rynek: Comité du fonds des rentes, pour compte de la CBFA. |

| Państwo | Nazwa rynku regulowanego | Jednostka zarządzająca | Właściwy organ określający rynek i sprawujący nad nim nadzór |
|-------------------------|---|---|---|
| Cypr | Cypryjska Giełda Papierów Wartościowych | Cypryjska Giełda Papierów Wartościowych | Cypryjski Urząd ds. Papierów Wartościowych i Giełd |
| Republika Czeska | <ol style="list-style-type: none"> 1. rynek podstawowy 2. rynek wtórny 3. nowy rynek 4. wolny rynek 5. rynek oficjalny systemu RM | <ol style="list-style-type: none"> 1-4 Praska Giełda papierów Wartościowych 5 — organizator rynku regulowanego systemu RM | <p>Czeska Komisja Papierów Wartościowych wydaje zezwolenia organizatorom rynków regulowanych.</p> <p>Organizatorzy mają obowiązek monitorowania i oceniania transakcji dokonywanych na rynkach przez siebie organizowanych.</p> |
| Dania | <ol style="list-style-type: none"> 1. Københavns Fondsbørs <ul style="list-style-type: none"> — rynek akcji — rynek obligacji — rynek instrumentów pochodnych 2. XtraMarket — rynek dozwolony dla jednostek nieujętych w wykazie stowarzyszeń inwestorów (SI) oraz stowarzyszeń celowych. 3. Dansk Autoriseret Markedsplads A/S (Danish Authorised Market Place Ltd. (DAMP) [rynek dopuszczony = regularny rynek papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu publicznego, ale nie notowanych na giełdzie] | <ol style="list-style-type: none"> 1 — 2. Copenhagen Stock Exchange Ltd. 3. Danish Authorised Market Place Ltd. (DAMP) | Finanstilsynet (Duński Urząd ds. Nadzoru Finansowego) |
| Estonia | <ol style="list-style-type: none"> 1. Giełda Papierów Wartościowych <ul style="list-style-type: none"> — rynek główny — rynek inwestorów — rynek papierów dłużnych — rynek funduszy powierniczych 2. Rynek regulowany <ul style="list-style-type: none"> — wolny rynek | Giełda Papierów Wartościowych w Tallinie | Estoński Urząd ds. Nadzoru Finansowego |
| Finlandia | <ol style="list-style-type: none"> 1. Arvopaperipörssi (Giełda Papierów Wartościowych); <ul style="list-style-type: none"> — Päälista (główny rynek akcji i papierów dłużnych); — I-, NM-, Pre- ja Meklarien lista (rynki równoległe: rynek inwestorów, nowy rynek, rynek „pre-” i rynek maklerski akcji i papierów dłużnych); 2. Optioyhteisö (Option Corporation). (Giełda instrumentów pochodnych i dom clearingowy). | <p>Dla 1 & 2:</p> <p>Helsingin Arvopaperi- ja johdannaispörssi, selvitysyhtiön Oy, (Helsińska Giełda Akcji i Instrumentów Pochodnych, Dom Clearingowy sp. z o.o.)</p> | <p>Nazwa: Ministerstwo Finansów.</p> <p>Elementy nadzoru:</p> <ul style="list-style-type: none"> — zatwierdzanie regulaminów: Ministerstwo Finansów; — nadzór w zakresie zgodności: Rahoitustarkastus — Fiński Urząd ds. Nadzoru Finansowego. |
| Francja | <ol style="list-style-type: none"> 1. Eurolist by Euronext 2. MATIF 3. MONEP | Euronext Paris (1-3) | <p>Proposition de l'Autorité des marchés financiers (AMF).</p> <p>Reconnaissance par le ministre chargé de l'économie (cf. article L.421-1 du code monétaire et financier).</p> |

| Państwo | Nazwa rynku regulowanego | Jednostka zarządzająca | Właściwy organ określający rynek i sprawujący nad nim nadzór |
|-----------------|--|--|---|
| Niemcy | <ol style="list-style-type: none"> Börse Berlin-Bremen (Amtlicher Handel, Geregelter Markt) Düsseldorfer Börse (Amtlicher Handel, Geregelter Markt) Frankfurter Wertpapierbörse (Amtliche Markt, Geregelter Markt); Eurex Deutschland Hanseatische Wertpapierbörse Hamburg (Amtlicher Markt, Geregelter Markt, Startup market) Niedersächsische Börse zu Hannover (Amtlicher Markt, Geregelter Markt) Börse München (Amtlicher Markt, Geregelter Markt) Baden-Württembergische Wertpapierbörse (Amtlicher Markt, Geregelter Markt) | <ol style="list-style-type: none"> Berliner Börse AG Börse Düsseldorf AG 3 & 4. Deutsche Börse AG 5. BÖAG (Börsen AG) 6. BÖAG (Börsen AG) Bayerische Börse AG 8. Börse-Stuttgart AG | <p>Börsenaufsichtsbehörden der Länder (organy nadzorcze giełd papierów wartościowych w poszczególnych landach) oraz Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BAFin).</p> <p>Władze krajowe:</p> <ol style="list-style-type: none"> Senatsverwaltung für Wirtschaft und Technologie, Berlin. Finanzministerium des Landes Nordrhein-Westfalen, Düsseldorf. 3 & 4. Hessisches Ministerium für Wirtschaft, Verkehr und Landesentwicklung, Wiesbaden. 5. Freie und Hansestadt Hamburg, Wirtschaftsbehörde; 6. Niedersächsisches Ministerium für Wirtschaft, Technologie und Verkehr, Hanover; 7. Bayerisches Staatsministerium für Wirtschaft, Verkehr und Technologie, München; 8. Wirtschaftsministerium Baden-Württemberg, Stuttgart. |
| Grecja | <ol style="list-style-type: none"> Giełda Papierów Wartościowych w Atenach (A.S.E)/Centrum Giełdowe w Salonikach (T.S.E.C.) <ul style="list-style-type: none"> — rynek podstawowy — rynek równoległy — rynek równoległy dla rynków wschodzących — nowy rynek Ateńska Giełda Instrumentów Pochodnych (A. D. EX.) Elektroniczny Wtórny Rynek Akcji (HDAT-rynek obligacji, który należy do kompetencji i jest nadzorowany przez Bank Grecji) | <ol style="list-style-type: none"> 1 i 2 Giełda Papierów Wartościowych w Atenach 3. Bank Grecji | Komisja Rynku Kapitałowego |
| Węgry | <ol style="list-style-type: none"> Budapesti Értéktőzsde Rt. (Giełda w Budapeszcie): <ul style="list-style-type: none"> — Részvényszekció (sekcja akcji) — Hitelpapír Szekció (sekcja dłużnych papierów wartościowych) — Származékos Szekció (sekcja instrumentów pochodnych) Budapesti Árutőzsde Rt. (Giełda Towarowa w Budapeszcie): <ul style="list-style-type: none"> — Pénzügyi Szekció (sekcja finansowa) — Gabonaszekció (sekcja obrotu zbożem) — Hússzekció (sekcja obrotu żywym inwentarzem) | <ol style="list-style-type: none"> Budapesti Értéktőzsde Rt. Budapesti Árutőzsde Rt. | <ol style="list-style-type: none"> 1.–2. — Pénzügyi <ul style="list-style-type: none"> — Szervezetek Állami — Felügyelete (Węgierski Urząd ds. Nadzoru Finansowego (HFSA)) 3. — Pénzügyi <ul style="list-style-type: none"> — Szervezetek Állami — Felügyelete |
| Irlandia | <p>Irlandzka Giełda Papierów Wartościowych, obejmująca:</p> <ul style="list-style-type: none"> — rynek urzędowy — Exploration Securities Market (rynek notujący akcje firm działających w przemyśle wydobywczym) — Developing Companies Market (rynek firm rozwijających się) — ITEQ | Irish Stock Exchange Ltd. | Irlandzki Organ Regulacyjny ds. Usług Finansowych wydaje zezwolenia w stosunku do „rynku regulowanego” oraz (z wyjątkiem warunków wejścia na giełdę) zgłasza weto i zatwierdza zasady funkcjonowania poszczególnych segmentów, zgodnie z propozycją opracowaną przez ISE.) |

| Państwo | Nazwa rynku regulowanego | Jednostka zarządzająca | Właściwy organ określający rynek i sprawujący nad nim nadzór |
|-------------------|---|---|--|
| Włochy | <ol style="list-style-type: none"> Giełda Papierów Wartościowych, podzielona na następujące segmenty: <ul style="list-style-type: none"> elektroniczny rynek akcji (MTA), elektroniczny rynek pochodnych papierów wartościowych (SeDeX), rynek after-hours („ciągły”) (TAH), elektroniczny rynek obligacji i papierów wartościowych gwarantowanych przez Skarb Państwa (MOT), elektroniczny rynek Euroobligacji, obligacji zagranicznych i papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami (EuroMOT); Mercato Expandi (rynek wtórny); Rynek instrumentów pochodnych (IDEM) Nuovo Mercato (Nowy Rynek- NM); Hurtowy rynek rządowych papierów wartościowych (MTS); Hurtowy rynek obligacji emitowanych przez spółki i organizacje międzynarodowe TLX | <p>(1-4) Borsa Italiana S.p.A. (5-6) Societr per il Mercato dei Titoli di Stato — MTS S.p.A.:</p> | <p>CONSOB wydaje zezwolenia i zatwierdza firmy, które zarządzają rynkami Dla rynków hurtowych, operator rynku jest zatwierdzany przez Skarb Państwa, mając na uwadze opinie CONSOB i Banca d'Italia.</p> |
| Łotwa | Giełda Papierów Wartościowych w Rydze | JSC Rigas Fondu Birza | Komisja ds. Rynku Finansowego i Kapitałowego |
| Litwa | <ol style="list-style-type: none"> rynek urzędowy rynek bieżący | National Stock Exchange of Lithuania | Litewska Komisja Papierów Wartościowych |
| Luksemburg | Bourse de Luxembourg: rynek urzędowy | Société de la Bourse de Luxembourg S.A. | Commission de surveillance du Secteur Financier |
| Malta | Maltańska Giełda Papierów Wartościowych | | |
| Niderlandy | <ol style="list-style-type: none"> Euronext Amsterdam Cash Market: <ul style="list-style-type: none"> rynek urzędowy lokalny rynek nie notowanych papierów wartościowych Euro NM Amsterdam Euronext Amsterdam derivatives Market (rynek instrumentów pochodnych) | Euronext N.V. and Euronext Amsterdam N.V. | <p>Uznanie przez Ministra Finansów po uzyskaniu opinii Niderlandzkiego Urzędu ds. Rynków Finansowych. Nadzór sprawowany przez Niderlandzki Urząd ds. Rynków Finansowych oraz Niderlandzkie Ministerstwo Finansów.</p> |
| Polska | <ol style="list-style-type: none"> Rynek podstawowy Rynek równoległy Regulowany rynek pozagiełdowy | <ol style="list-style-type: none"> 1 i 2 Warszawska Giełda Papierów Wartościowych 3 — Centralna Tabela Ofert | Komisja Papierów Wartościowych i Giełd |
| Portugalia | <ol style="list-style-type: none"> Mercado de Cotações Oficiais (Oficjalny Rynek Notowań) Segundo Mercado (Drugi Rynek) Novo Mercado (Nowy Rynek) Mercado de Futuros e Opções (Rynek Kontraktów Terminowych i Opcji) MEDIP — Mercado Especial de Dívida Pública (Rynek Specjalny dla Długu Publicznego) | <p>Rynki 1-4: Euronext Lisboa — Sociedade Gestora de Mercados Regulamentados SA Rynek 5: MTS Portugal — Sociedade Gestora Mercado Especial Dívida Pública SA</p> | Ministerstwo Finansów wydaje zezwolenia odnośnie rynków na wniosek Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM), odpowiedzialnej za regulację i nadzór nad rynkiem. |

| Państwo | Nazwa rynku regulowanego | Jednostka zarządzająca | Właściwy organ określający rynek i sprawujący nad nim nadzór |
|------------------------------|--|---|---|
| Słowacja | 1. Rynek papierów wartościowych notowanych na giełdzie — rynek podstawowy — rynek równoległy — nowy rynek 2. Nowy Rynek Regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Bratysławie | Urząd ds. Rynku Finansowego |
| Słowenia | 1. Giełda Papierów Wartościowych 2. Wolny rynek | Giełda Papierów Wartościowych w Lublanie | Agencja Rynków Papierów Wartościowych |
| Hiszpania | A. Bolsas de Valores (wszystkie giełdy obejmują pierwszy, drugi i wspólny rynek) 1. Bolsa de Valores de Barcelona; 2. Bolsa de Valores de Bilbao; 3. Bolsa de Valores de Madrid; 4. Bolsa de valores de Valencia. B. Mercados oficiales de Productos Financieros Derivados 1. MEFF Renta Fija; 2. MEFF Renta Variable. C. Mercados FC&M de Futuros y Opciones sobre Cítricos [towarowe instrumenty pochodne nieujęte w sekcji B załącznika do dyrektywy 93/22; odnośne rynki nie wchodzą w zakres definicji „rynku regulowanego”] D. AIAF Mercado de Renta Fija E. Mercado de Deuda Pública en Anotaciones | A1: Sociedad Rectora de la Bolsa de Valores de Barcelona S.A. A2. Soc. Rectora de la Bolsa de Valores de Bilbao S.A. A3. Soc. Rectora de la Bolsa de Valores de Madrid S.A. A4. Soc. Recotora de la Bolsa de Valores de Valencia. S.A. B1. Soc. Rectora de Productos Financieros Derivados de RENTA Fija S.A. B2. Soc. Rectora de Productos Financieros Derivados de Renta Variable S.A. C. (FC&M) Soc. Rectora del Mercado de Futuros y Opciones sobre Cítricos SA. D. AIAF Mercado de Renta Fija | CNMV (Comisión Nacional del Mercado de Valores) Banco de España odpowiedzialny za rynek dla długu publicznego. |
| Szwecja | 1. Stockholmsbörsen: 2. Nordic Growth Market 3. Aktietorget | 1. Stockholmsbörsen Aktiebolag 2. Nordic Growth Market NGM — Aktiebolag 3. Aktietorget Aktiebolag | Finansinspektionen (Urząd ds. Nadzoru Finansowego) |
| Zjednoczone Królestwo | 1. Domestic Market 2. Gilt Edged and Fixed Interest Market 3. International Retail Service 4. International Order Book 5. International Bulletin Board 6. Dutch Trading Service 7. Virt-x 8. EDX | Rynki 1-6: London Stock Exchange Ltd. 7. Virt-x Exchange Limited 8. EDX London Limited | Jednostki zarządzające rynkami regulowanymi są giełdami inwestycyjnymi w rozumieniu sekcji 285 Aktu o Usługach Finansowych (Financial Services Act) z 2000 r. i są regulowane przez Financial Services Authority (FSA). |
| Islandia | 1. Verðbréfaþing Íslands hf. (Kauphöll Íslands — rynek urzędowy) 2. Tilboðsmarkaður VÞÍ (regulowany rynek pozagiełdowy — bez oficjalnych notowań) | 1. Kauphöll Íslands 2. Kauphöll Íslands | Fjármála-eftirlitið (Urząd ds. Nadzoru Finansowego) |
| Norwegia | Giełda Papierów Wartościowych w Oslo — rynek akcji — rynek instrumentów pochodnych — rynek obligacji | Oslo Børs ASA | Kredittilsynet (Norweska Komisja ds. Bankowości, Ubezpieczeń i Papierów Wartościowych) |