



A7-0102/2010

26.3.2010

*****I**
VERSLAG

over het voorstel voor een richtlijn van het Europees Parlement en de Raad tot wijziging van Richtlijn 2003/71/EG betreffende het prospectus dat gepubliceerd moet worden wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel worden toegelaten en Richtlijn 2004/109/EG betreffende de transparantievereisten die gelden voor informatie over uitgevende instellingen waarvan effecten tot de handel op een gereguleerde markt zijn toegelaten (COM(2009)0491 – C7-0170/2009 – 2009/0132(COD))

Commissie economische en monetaire zaken

Rapporteur: Wolf Klinz

Verklaring van de gebruikte tekens

- * Raadplegingsprocedure
Meerderheid van de uitgebrachte stemmen
- **I Samenwerkingsprocedure (eerste lezing)
Meerderheid van de uitgebrachte stemmen
- **II Samenwerkingsprocedure (tweede lezing)
Meerderheid van de uitgebrachte stemmen voor de goedkeuring van het gemeenschappelijk standpunt
Meerderheid van de leden van het Parlement voor de verwerping of amendering van het gemeenschappelijk standpunt
- *** Instemming
Meerderheid van de leden van het Parlement, behalve in de in de artikelen 105, 107, 161 en 300 van het EG-Verdrag en in artikel 7 van het EU-Verdrag bedoelde gevallen
- ***I Medebeslissingsprocedure (eerste lezing)
Meerderheid van de uitgebrachte stemmen
- ***II Medebeslissingsprocedure (tweede lezing)
Meerderheid van de uitgebrachte stemmen voor de goedkeuring van het gemeenschappelijk standpunt
Meerderheid van de leden van het Parlement voor de verwerping of amendering van het gemeenschappelijk standpunt
- ***III Medebeslissingsprocedure (derde lezing)
Meerderheid van de uitgebrachte stemmen voor de goedkeuring van de gemeenschappelijke ontwerp tekst

(De aangeduide procedure is gebaseerd op de door de Commissie voorgestelde rechtsgrond.)

Amendementen op wetsteksten

Door het Parlement aangebrachte wijzigingen worden in ***vet cursief*** aangegeven. Bij wijzigingsbesluiten worden in amendementen van het Parlement op een niet door de Commissie gewijzigde bepaling de uit het basisbesluit overgenomen tekst delen in ***vet*** gemarkeerd. Een eventuele schrapping van dergelijke tekst delen wordt als volgt aangegeven: [...]. De markering in *mager cursief* is een aanwijzing voor de technische diensten en betreft passages in de wetstekst waarvoor een correctie wordt voorgesteld, met het oog op de voorbereiding van de uiteindelijke tekst (bijvoorbeeld aperte fouten of weglatingen in een taalversie). Dergelijke correcties moeten worden goedgekeurd door de betrokken technische diensten.

INHOUD

	Blz.
ONTWERPWETGEVINGSRESOLUTIE VAN HET EUROPEES PARLEMENT	5
TOELICHTING	58
ADVIES VAN DE COMMISSIE JURIDISCHE ZAKEN	61
PROCEDURE	65

ONTWERPWETGEVINGSRESOLUTIE VAN HET EUROPEES PARLEMENT

**over het voorstel voor een richtlijn van het Europees Parlement en de Raad tot wijziging van Richtlijn 2003/71/EG betreffende het prospectus dat gepubliceerd moet worden wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel worden toegelaten en Richtlijn 2004/109/EG betreffende de transparantievereisten die gelden voor informatie over uitgevende instellingen waarvan effecten tot de handel op een gereglementeerde markt zijn toegelaten
(COM(2009)0491 – C7-0170/2009 – 2009/0132(COD))**

(Gewone wetgevingsprocedure: eerste lezing)

Het Europees Parlement,

- gezien het voorstel van de Commissie aan het Europees Parlement en de Raad (COM(2009)0491),
 - gelet op artikel 251, lid 2, en de artikelen 44 en 95 van het EG-Verdrag, op grond waarvan het voorstel door de Commissie bij het Parlement is ingediend (C7-0170/2009),
 - gezien de mededeling van de Commissie aan het Europees Parlement en de Raad "Gevolgen van de inwerkingtreding van het Verdrag van Lissabon voor de lopende interinstitutionele besluitvormingsprocedures" (COM(2009)0665),
 - gelet op artikel 294, lid 3, en de artikelen 50 en 114 van het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie,
 - gezien het advies van de Europese Centrale Bank¹,
 - gezien het advies van het Europees Economisch en Sociaal Comité²,
 - gelet op artikel 55 van zijn Reglement,
 - gezien het verslag van de Commissie economische en monetaire zaken (A7-0102/2010),
1. neemt het hierbij opgenomen standpunt in eerste lezing aan;
 2. verzoekt om hernieuwde voorlegging indien de Commissie voornemens is ingrijpende wijzigingen in dit voorstel aan te brengen of dit door een nieuwe tekst te vervangen;
 3. verzoekt zijn Voorzitter het standpunt van het Parlement te doen toekomen aan de Raad, de Commissie en de nationale parlementen.

¹ PB C 19 van 26.1.2010, blz. 1.

² Advies van 18.2.2010 (nog niet in het PB gepubliceerd).

Amendement 1

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit Overweging 4 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

(4 bis) In aansluiting op de conclusies in het verslag van de groep op hoog niveau over financieel toezicht in de EU (de De Larosière-groep) heeft de Commissie op 23 september 2009 concrete wetgevingsvoorstellen ingediend voor de oprichting van een Europees systeem van financiële toezichthouders (ESFS), dat bestaat uit een netwerk van nationale financiële toezichthouders die samenwerken met de nieuwe Europese toezichthoudende instanties. Voorts moet de onlangs opgerichte Europese Autoriteit voor effecten en markten (EAEM) het Comité van Europese effectenregelgevers (CEER) gaan vervangen.

Amendement 2

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit Overweging 6

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

(6) Voor onderhandse plaatsingen van effecten dient het beleggingsondernemingen en kredietinstellingen te worden toegestaan de volgende personen als gekwalificeerde beleggers te behandelen: natuurlijke of rechtspersonen die worden beschouwd of door hen worden behandeld als professionele cliënten, of die als in aanmerking komende tegenpartijen worden erkend overeenkomstig Richtlijn 2004/39/EG van het Europees Parlement en de Raad van 21 april 2004 betreffende markten voor financiële instrumenten, **tot wijziging van de Richtlijnen 85/611/EEG en 93/6/EEG van de Raad en van Richtlijn 2000/12/EG van het Europees Parlement en de Raad en houdende intrekking van Richtlijn 93/22/EEG van**

(6) Voor onderhandse plaatsingen van effecten dient het beleggingsondernemingen en kredietinstellingen te worden toegestaan de volgende personen als gekwalificeerde beleggers te behandelen: natuurlijke of rechtspersonen die worden beschouwd of door hen worden behandeld als professionele cliënten, of die als in aanmerking komende tegenpartijen worden erkend overeenkomstig Richtlijn 2004/39/EG van het Europees Parlement en de Raad van 21 april 2004 betreffende markten voor financiële instrumenten. Een onderlinge afstemming van de desbetreffende bepalingen van de Richtlijnen 2003/71/EG en 2004/39/EG in deze zin zou de complexiteit en de kosten voor beleggingsondernemingen bij

de Raad. Een onderlinge afstemming van de desbetreffende bepalingen van de Richtlijnen 2003/71/EG en 2004/39/EG in deze zin zou de complexiteit en de kosten voor beleggingsondernemingen bij onderhandse plaatsingen verminderen, omdat deze ondernemingen daardoor in staat zouden zijn de personen voor wie de plaatsing is bedoeld, te bepalen op basis van hun eigen lijst van professionele cliënten en in aanmerking komende tegenpartijen. De in Richtlijn 2003/71/EG vervatte definitie van gekwalificeerde beleggers dient daarom tot deze personen te worden uitgebreid.

onderhandse plaatsingen verminderen, omdat deze ondernemingen daardoor in staat zouden zijn de personen voor wie de plaatsing is bedoeld, te bepalen op basis van hun eigen lijst van professionele cliënten en in aanmerking komende tegenpartijen. **De emittent moet op de lijst van professionele cliënten en in aanmerking komende tegenpartijen kunnen vertrouwen, die volgens bijlage II van Richtlijn 2004/39/EG opgesteld is.** De in Richtlijn 2003/71/EG vervatte definitie van gekwalificeerde beleggers dient daarom tot deze personen te worden uitgebreid **en er moet geen afzonderlijk register worden bijgehouden.**

Motivering

Het moet duidelijk zijn dat de emittent niet in de mogelijkheid verkeert om de juistheid van een kwalificatie als professionele cliënt of in aanmerking komende tegenpartij na te gaan. Voor een eventuele verkeerde kwalificatie kan hij dan ook niet aansprakelijk gesteld worden.

Amendement 3

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit Overweging 7

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

(7) Voor emissies van effecten zonder aandelenkarakter met een nominale waarde per eenheid van minder dan 1 000 EUR dient de ten aanzien van de bepaling van de lidstaat van herkomst geldende beperking te worden afgeschaft teneinde een efficiëntere en flexibelere emissie van dergelijke effecten in de Gemeenschap mogelijk te maken. Het in Richtlijn 2004/109/EG vastgelegde mechanisme voor de bepaling van de lidstaat van herkomst en de lidstaten van ontvangst dient eveneens dienovereenkomstig te worden gewijzigd.

Schrappen

Motivering

Afschaffing van de drempelwaarde van 1000 euro vanaf waar een emittent van effecten zonder aandeelkarakter zelf zijn bevoegde overheid kan kiezen, is in het nadeel van de bescherming van de belegger, vooral beleggers uit het groot publiek, omdat de emittent dan buiten toezicht van de

voor de hand liggende overheid tot bedrijfseconomische arbitrage kan overgaan.

Amendement 4

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit Overweging 8

Door de Commissie voorgestelde tekst

(8) Een geldig prospectus, dat door de uitgevende instelling of de aanbieder is opgesteld en dat op het tijdstip van de definitieve plaatsing van effecten via financiële intermediairs of bij een doorverkoop van effecten beschikbaar is voor het publiek, bevat voldoende informatie opdat beleggers met kennis van zaken beleggingsbeslissingen kunnen nemen. Het dient financiële intermediairs die de effecten plaatsen of doorverkopen, derhalve te worden toegestaan van het door de uitgevende instelling of de aanbieder gepubliceerde oorspronkelijke prospectus gebruik te maken zolang dit geldig is en naar behoren is aangevuld in overeenstemming met de artikelen 9 en 16 van Richtlijn 2003/71/EG, en de uitgevende instelling of de aanbieder verantwoordelijk voor de opstelling van dit prospectus in het gebruik ervan toestemt. ***In een dergelijk geval*** mag geen ander prospectus worden geëist. ***Ingeval*** de uitgevende instelling of de aanbieder verantwoordelijk voor de opstelling van een dergelijk oorspronkelijk prospectus echter niet in het gebruik ervan toestemt, dient de financiële intermediair verplicht te zijn een nieuw prospectus te publiceren.

Amendement

(8) Een geldig prospectus, dat door de uitgevende instelling of de aanbieder is opgesteld en dat op het tijdstip van de definitieve plaatsing van effecten via financiële intermediairs of bij een doorverkoop van effecten beschikbaar is voor het publiek, bevat voldoende informatie opdat beleggers met kennis van zaken beleggingsbeslissingen kunnen nemen. Het dient financiële intermediairs die de effecten plaatsen of doorverkopen, derhalve te worden toegestaan van het door de uitgevende instelling of de aanbieder gepubliceerde oorspronkelijke prospectus gebruik te maken zolang dit geldig is en naar behoren is aangevuld in overeenstemming met de artikelen 9 en 16 van Richtlijn 2003/71/EG, en de uitgevende instelling of de aanbieder verantwoordelijk voor de opstelling van dit prospectus ***en elke andere instantie die volgens de nationale wet voor de juistheid van een specifiek gedeelte van de inhoud van dergelijke prospectussen verantwoordelijk is***, in het gebruik ervan toestemt. ***De uitgevende instelling of de aanbieder moet aan haar of zijn instemming voorwaarden kunnen verbinden. Als er toestemming voor gebruik van het prospectus gegeven is, is de uitgevende instelling of aanbieder die voor de opstelling van het oorspronkelijk prospectus verantwoordelijk is, aansprakelijk voor de gegevens die het bevat en mag er geen ander prospectus worden geëist. Als bij verkregen toestemming de uiteindelijke voorwaarden van het prospectus bijgewerkt moeten worden met specifieke informatie betreffende een doorverkoop, is de financiële intermediair die het prospectus***

gebruikt aansprakelijk voor dergelijke aanvullende informatie. Als de uitgevende instelling of de aanbieder verantwoordelijk voor de opstelling van een dergelijk oorspronkelijk prospectus echter niet in het gebruik ervan toestemt, dient de financiële intermediair verplicht te zijn een nieuw prospectus te publiceren. Als de financiële intermediair besluit om het oorspronkelijk prospectus zonder toestemming te gebruiken, dan is hij ook aansprakelijk voor de gegevens die het bevat.

Motivering

De intermediair moet uitdrukkelijk zelf aansprakelijk zijn als hij zich niet aan de voorwaarden van de toestemming van de emittent of aanbieder houdt.

Amendement 5

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit Overweging 8 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

(8 bis) Om het mogelijk te maken dat de Richtlijnen 2003/71/EG, 2004/109/EG van het Europees Parlement en de Raad van 15 december 2004 betreffende de transparantievereisten die gelden voor informatie over uitgevende instellingen waarvan effecten tot de handel op een gereguleerde markt zijn toegelaten¹ (transparantierichtlijn) en 2003/6/EG van het Europees Parlement en de Raad van 28 januari 2003 betreffende handel met voorwetenschap en marktmanipulatie (marktmisbruik)² doelmatig worden toegepast en om onderliggende problemen in verband met differentiatie en overlappingsen op te helderen, moet de Commissie een definitie voorstellen van "primaire markt", "secundaire markt" en "openbare aanbidding".

¹ PB L 390 van 31.12.2004, blz. 38.

² PB L 96 van 12.4.2003, blz. 16.

Amendement 6

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit Overweging 8 ter (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

(8 ter) De aansprakelijkheidsregelingen in de lidstaten zijn aanzienlijke verschillend ten gevolge van de nationale bevoegdheden op het gebied van civiel recht. Om de regelingen in de lidstaten te identificeren en te controleren stelt de EAEM een vergelijkend overzicht op van de stelsels in de lidstaten.

Amendement 7

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit Overweging 10

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

(10) De samenvatting van het prospectus is een essentiële bron van informatie voor kleine beleggers. ***Zij*** dient kort, eenvoudig en makkelijk te begrijpen te zijn voor de beoogde beleggers. ***Zij*** dient hoofdzakelijk ***de kerngegevens*** te bevatten die beleggers nodig hebben om ***in staat te zijn met kennis van zaken beleggingsbeslissingen te nemen. De inhoud ervan mag niet beperkt zijn tot een van tevoren bepaald aantal woorden. De vorm en inhoud van de samenvatting dienen van dien aard te zijn dat een vergelijking mogelijk is met andere beleggingsproducten die gelijkenis vertonen met het beleggingsvoorstel dat in het prospectus is beschreven.*** De lidstaten dienen daarom wettelijke aansprakelijkheid aan de samenvatting te verbinden, niet alleen als deze misleidend, onjuist of inconsistent is ***wanneer zij samen*** met de ***andere*** delen van het prospectus ***wordt gelezen, maar ook als zij niet de kerngegevens bevat die beleggers in staat stellen met kennis van zaken beleggingsbeslissingen te nemen en de effecten met andere beleggingsproducten te vergelijken.***

(10) De samenvatting van het prospectus is ***te vervangen door een essentieel informatiedocument, dat*** een essentiële bron van informatie voor kleine beleggers ***vormt. Het*** dient kort, eenvoudig, ***duidelijk*** en makkelijk te begrijpen te zijn voor de beoogde beleggers. ***Het*** dient hoofdzakelijk ***essentiële gegevens*** te bevatten die beleggers nodig hebben om ***te kunnen beslissen welke aanbiedingen van effecten ze verder in overweging nemen. Het is beknopt en biedt de gegevens in een vastgelegde volgorde aan om een maximale harmonisatie mogelijk te maken en onderlinge vergelijkbaarheid te bevorderen. De Europese autoriteit voor effecten en markten (EAEM) dient de Europese Commissie van advies over de mogelijkheden om het PRIPs-initiatief naar aanleiding van de komende herziening van Richtlijn 2004/39/EG verder uit te bouwen, en over de gedelegeerde handelingen wat betreft de vaststelling van het formaat en de inhoud van het in deze richtlijn genoemde essentiële informatiedocument. Zowel de Commissie als de EAEM zorgen ervoor***

dat de gedelegeerde handelingen zo veel mogelijk aansluiten op de uitkomsten van het PRIPs-initiatief en dat geen overlappende regelgeving wordt ontwikkeld. De lidstaten letten erop dat niemand enkel en alleen op grond van het essentieel informatiedocument of een vertaling daarvan wettelijk aansprakelijk gesteld kan worden, tenzij het misleidend, onjuist of inconsistent is met de desbetreffende delen van het prospectus. De essentiële informatie voor de belegger bevat een duidelijke waarschuwing in die zin.

Amendement 8

**Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit
Overweging 10 bis (nieuw)**

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

(10 bis) Het PRIPs-initiatief zal duidelijk maken hoe adequate bescherming van investeerders en vergelijkbaarheid met andere investeringsproducten in een aan een overeenkomst voorafgaande fase kunnen worden gewaarborgd. Het distributieaspect is, als er gezorgd wordt voor bescherming van particuliere investeerders, van doorslaggevende betekenis. De Richtlijnen 2003/71/EG en 2004/109/EG moeten te zijner tijd via een horizontale maatregel in deze zin worden gewijzigd.

Amendement 9

**Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit
Overweging 10 ter (nieuw)**

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

(10 ter) Voor kennisgevingsdoeleinden vervangt het essentieel informatiedocument de samenvatting van het prospectus. Als de uiteindelijke voorwaarden op het ogenblik dat het essentieel informatiedocument opgesteld

wordt, nog niet bekend zijn, vormen ze er een aanvulling van. De informatie die ze bevatten, wordt in hetzelfde formaat als het essentieel informatiedocument van het oorspronkelijk prospectus aangeboden.

Motivering

Aangezien het essentieel informatiedocument de samenvatting ook in de kennisgevingsprocedure vervangt, wordt informatie die op het ogenblik dat het document opgesteld wordt, nog niet beschikbaar is, in de uiteindelijke voorwaarden verstrekt, die daarom voor harmoniseringsdoeleinden dezelfde structuur als het essentieel informatiedocument vertonen.

Amendement 10

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit Overweging 11

Door de Commissie voorgestelde tekst

(11) Teneinde ***grensoverschrijdende claimemissies efficiënter te maken en*** op adequate wijze rekening te houden met de omvang van uitgevende instellingen, en met name kredietinstellingen die emissies van in artikel 1, lid 2, onder j), van Richtlijn 2003/71/EG genoemde effecten verrichten voor bedragen die ten minste gelijk zijn aan het in genoemde bepaling vastgelegde grensbedrag, alsook ondernemingen met beperkte beurswaarde, dient een evenredige openbaarmakingsregeling te worden ingevoerd ***voor claimemissies***, voor aanbiedingen van aandelen van uitgevende instellingen met beperkte beurswaarde en voor aanbiedingen van in artikel 1, lid 2, onder j), van Richtlijn 2003/71/EG bedoelde effecten zonder aandelenkarakter die door kredietinstellingen worden uitgegeven voor bedragen die ten minste gelijk zijn aan het in genoemde bepaling vastgelegde grensbedrag.

Amendement

(11) Teneinde op adequate wijze rekening te houden met de omvang van uitgevende instellingen, en met name kredietinstellingen die emissies van in artikel 1, lid 2, onder j), van Richtlijn 2003/71/EG genoemde effecten verrichten voor bedragen die ten minste gelijk zijn aan het in genoemde bepaling vastgelegde grensbedrag, alsook ondernemingen met beperkte beurswaarde, dient een evenredige openbaarmakingsregeling te worden ingevoerd voor aanbiedingen van aandelen van ***kleine en middelgrote ondernemingen in de zin van artikel 2, lid 1, letter f, van Richtlijn 2003/71/EG, en van*** uitgevende instellingen met beperkte beurswaarde en voor aanbiedingen van in artikel 1, lid 2, onder j), van Richtlijn 2003/71/EG bedoelde effecten zonder aandelenkarakter die door kredietinstellingen worden uitgegeven voor bedragen die ten minste gelijk zijn aan het in genoemde bepaling vastgelegde grensbedrag.

Motivering

We moeten voorkomen dat de doorzichtigheid en de bescherming van aandeelhouders en spaarders schade lijden. Voorintekeningrechten zijn immers verhandelbare waarden, zodat kapitaalverhogingen met voorintekeningrecht volwaardige aanbiedingen aan het publiek

vertegenwoordigen, en het is dus geboden om de belegger met dezelfde omvang aan informatie te beschermen.

Amendement 11

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit Overweging 11 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

(11 bis) De proportionele openbaarmakingsregeling neemt zo veel mogelijk de speciale behoeften van kleine en middelgrote ondernemingen in aanmerking. De gedelegeerde handelingen tot uitbouw van een draaglijke regeling voor kleine en middelgrote ondernemingen nemen ook de rol van kleine en middelgrote emittenten in aanmerking.

Amendement 12

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit Overweging 11 ter (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

(11 ter) Dat de drempelwaarde die volgens artikel 24, 24 bis en 24 ter voor kapitalisatie op markten van beperkte omvang vast te leggen is, de verschillende nationale markten in aanmerking neemt, betekent niet dat er in de Europese Unie uiteenlopende drempelwaarden aangenomen worden.

Amendement 13

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit Overweging 13

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

(13) Aangezien het prospectus overeenkomstig Richtlijn 2003/71/EG door middel van documenten ter aanvulling van het prospectus kan worden geactualiseerd, bestaat er geen risico dat het prospectus

(13) Aangezien het prospectus overeenkomstig Richtlijn 2003/71/EG door middel van documenten ter aanvulling van het prospectus kan worden geactualiseerd, bestaat er geen risico dat het prospectus

achterhaald raakt. Gezien de tijd en de kosten die de opstelling en goedkeuring van een prospectus vergen, dient de geldigheidstermijn van twaalf maanden van **het prospectus**, basisprospectus en registratiedocument **derhalve** te worden verlengd tot 24 maanden, mits deze documenten naar behoren worden aangevuld.

achterhaald raakt. **De geldigheidstermijn van 12 maanden van het prospectus dient ongewijzigd te blijven.** Gezien de tijd en de kosten die de opstelling en goedkeuring van een prospectus vergen, dient de geldigheidstermijn van twaalf maanden van basisprospectus en registratiedocument **echter** te worden verlengd tot 24 maanden, mits deze documenten naar behoren worden aangevuld.

Amendement 14

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit Overweging 13 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

(13 bis) Ter verhoging van de juridische zekerheid moet de geldigheidstermijn van een prospectus ingaan met de goedkeuring ervan, hetgeen door de bevoegde instantie gemakkelijk kan worden gecontroleerd.

Amendement 15

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit Overweging 15

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

(15) Om te verduidelijken dat de verplichting om een document ter aanvulling van het prospectus te publiceren eindigt met de aanvang van de handel in de effecten op een gereglementeerde markt, waarbij het niet uitmaakt of de aanbiedingsperiode is afgesloten, dient de verplichting om het prospectus aan te vullen te eindigen bij de definitieve afsluiting van de aanbiedingsperiode of op het tijdstip waarop de handel in deze effecten op een gereglementeerde markt aanvangt indien dat eerder valt.

(15) Om te verduidelijken dat de verplichting om een document ter aanvulling van het prospectus te publiceren eindigt met de aanvang van de handel in de effecten op een gereglementeerde markt, waarbij het niet uitmaakt of de aanbiedingsperiode is afgesloten, dient de verplichting om het prospectus aan te vullen te eindigen bij de definitieve afsluiting van de aanbiedingsperiode of op het tijdstip waarop de handel in deze effecten op een gereglementeerde markt aanvangt indien dat eerder valt. **De verplichting om het prospectus aan te vullen dient te eindigen wanneer de transparantieverplichtingen van Richtlijn 2004/109/EG en 2003/6/EG van kracht**

worden.

Amendement 16

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit Overweging 16

Door de Commissie voorgestelde tekst

(16) Wanneer het prospectus wordt aangevuld, zou de harmonisatie op Gemeenschapsniveau van het tijdsbestek waarbinnen beleggers het recht tot intrekking van hun eerdere aanvaardingen kunnen uitoefenen, de uitgevende instellingen die grensoverschrijdende aanbiedingen van effecten verrichten meer zekerheid bieden. Teneinde uitgevende instellingen uit lidstaten die op dit gebied traditioneel een langer tijdsbestek hanteren de nodige flexibiliteit te bieden, dient de uitgevende instelling, aanbieder of aanvrager van de toelating tot de handel op een gereguleerde markt de termijn voor de uitoefening van dat recht op vrijwillige basis te kunnen verlengen.

Amendement

(16) Wanneer het prospectus wordt aangevuld, zou de harmonisatie op Gemeenschapsniveau van het tijdsbestek waarbinnen beleggers het recht tot intrekking van hun eerdere aanvaardingen kunnen uitoefenen, de uitgevende instellingen die grensoverschrijdende aanbiedingen van effecten verrichten meer zekerheid bieden. Teneinde uitgevende instellingen uit lidstaten die op dit gebied traditioneel een langer tijdsbestek hanteren de nodige flexibiliteit te bieden, dient de uitgevende instelling, aanbieder of aanvrager van de toelating tot de handel op een gereguleerde markt de termijn voor de uitoefening van dat recht op vrijwillige basis te kunnen verlengen. ***Om de juridische zekerheid te verbeteren moet in het document ter aanvulling van het prospectus worden gespecificeerd wanneer het recht tot intrekking afloopt.***

Amendement 17

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit Overweging 18

Door de Commissie voorgestelde tekst

(18) ***De voor de uitvoering van deze richtlijn vereiste maatregelen moeten worden vastgesteld overeenkomstig Besluit 1999/468/EG van de Raad van 28 juni 1999 tot vaststelling van de voorwaarden voor de uitoefening van de aan de Commissie verleende uitvoeringsbevoegdheden.***

Amendement

(18) ***Overeenkomstig artikel 291 van het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie worden bij een volgens de gewone wetgevingsprocedure aangenomen verordening vooraf de algemene voorschriften en beginselen vastgelegd die van toepassing zijn op de wijze waarop de lidstaten de uitoefening van de uitvoeringsbevoegdheden door de Commissie controleren. Zolang deze nieuwe verordening nog niet is***

aangenomen, blijft Besluit 1999/468/EG van de Raad van 28 juni 1999 tot vaststelling van de voorwaarden voor de uitoefening van de aan de Commissie verleende uitvoeringsbevoegdheden **van kracht, met uitzondering van de regelgevingsprocedure met toetsing.**

Amendement 18

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit Overweging 19

Door de Commissie voorgestelde tekst

(19) **Met name** om met de technische ontwikkelingen op de financiële markten rekening te houden en om een eenvormige toepassing van Richtlijn 2003/71/EG te garanderen, dient de Commissie de bevoegdheid te krijgen om **uitvoeringsmaatregelen** vast te stellen voor het actualiseren van de in **genoemde richtlijn** vastgelegde grensbedragen. **Daar het maatregelen van algemene strekking betreft tot wijziging van niet-essentiële onderdelen van Richtlijn 2003/71/EG door haar aan te vullen met nieuwe niet-essentiële onderdelen, moeten deze volgens de in artikel 5 bis van Besluit 1999/468/EG bepaalde regelgevingsprocedure met toetsing worden vastgesteld.**

Amendement

(19) Om met de technische ontwikkelingen op de financiële markten rekening te houden en om een eenvormige toepassing van Richtlijn 2003/71/EG te garanderen, dient de Commissie de bevoegdheid te krijgen om **overeenkomstig artikel 290 van het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie gedelegeerde handelingen** vast te stellen voor het actualiseren van de in **Richtlijn 2003/71/EG** vastgelegde grensbedragen, **en ter specificatie van de nauwkeurige inhoud en de specifieke vorm van het essentieel informatiedocument, naargelang de resultaten van het PRIPs-initiatief, waarbij zij de inhoud en vorm van het essentieel informatiedocument voor effecten zo veel mogelijk met deze resultaten in overeenstemming brengt. Hierbij voorkomt de Commissie de vermenigvuldiging van documenten en het ontstaan van mogelijke verwarring voor beleggers en beperkt zij de kosten.**

Amendement 19

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit Artikel 1 – punt 1 – letter a – punt i Richtlijn 2003/71/EG Artikel 1 – lid 2 – letter h

Door de Commissie voorgestelde tekst

h) effecten die deel uitmaken van een

Amendement

h) effecten die deel uitmaken van een

aanbieding waarbij de totale tegenwaarde van de aanbidding in de Gemeenschap minder dan **2 500 000 EUR** bedraagt, welk grensbedrag wordt berekend over een periode van twaalf maanden;

aanbieding waarbij de totale tegenwaarde van de aanbidding in de Gemeenschap minder dan **5 000 000 EUR** bedraagt, welk grensbedrag wordt berekend over een periode van twaalf maanden;

Motivering

De huidige vrijstellingsdrempel dateert van 2003. Gezien de ontwikkelingen van de markt en het feit dat er voor kleine en middelgrote ondernemingen een tekort aan middelen te overbruggen is, lijkt het redelijk om het bedrag op te trekken.

Amendement 20

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit

Artikel 1 – punt 1 – letter a – punt ii

Richtlijn 2003/71/EG

Artikel 1 – lid 2 – letter j – inleidende formule

Door de Commissie voorgestelde tekst

(j) effecten zonder aandelenkarakter, die doorlopend of periodiek door kredietinstellingen worden uitgegeven waarbij de totale tegenwaarde van de aanbidding in de Gemeenschap minder dan **50 000 000 EUR** bedraagt, welk grensbedrag wordt berekend over een periode van twaalf maanden, op voorwaarde dat die effecten:

Amendement

(j) effecten zonder aandelenkarakter, die doorlopend of periodiek door kredietinstellingen worden uitgegeven waarbij de totale tegenwaarde van de aanbidding in de Gemeenschap minder dan **100 000 000 EUR** bedraagt, welk grensbedrag wordt berekend over een periode van twaalf maanden, op voorwaarde dat die effecten:

Amendement 21

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit

Artikel 1 – punt 1 – letter b

Richtlijn 2003/71/EG

Artikel 1 – lid 4

Door de Commissie voorgestelde tekst

4. Teneinde rekening te houden met de technische ontwikkelingen op de financiële markten en een eenvormige toepassing van deze richtlijn te garanderen, stelt de Commissie **uitvoeringsmaatregelen** vast betreffende de aanpassing van de in artikel 1, lid 2, onder h) en j), bedoelde grensbedragen. **Deze maatregelen, die niet-essentiële onderdelen van deze**

Amendement

4. Teneinde rekening te houden met de technische ontwikkelingen op de financiële markten en een eenvormige toepassing van deze richtlijn te garanderen, stelt de Commissie **via gedelegeerde handelingen overeenkomstig de artikelen 24, 24 bis en 24 ter maatregelen** vast betreffende de aanpassing van de in artikel 1, lid 2, onder h) en j), bedoelde grensbedragen.

richtlijn beogen te wijzigen door haar aan te vullen, moeten worden vastgesteld volgens de in artikel 5 bis van Besluit 1999/468/EG bedoelde regelgevingsprocedure met toetsing.

Amendement 22

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit

Artikel 1 – punt 2 – letter a – punt i

Richtlijn 2003/71/EG

Artikel 2 – lid 1 – letter e - punt i

Door de Commissie voorgestelde tekst

(i) personen of entiteiten die overeenkomstig bijlage II bij Richtlijn 2004/39/EG als professionele cliënten worden beschouwd of op verzoek als professionele cliënten worden behandeld, of die overeenkomstig artikel 24 van Richtlijn 2004/39/EG als in aanmerking komende tegenpartijen worden erkend.

Amendement

(i) personen of entiteiten die overeenkomstig bijlage II bij Richtlijn 2004/39/EG als professionele cliënten worden beschouwd of op verzoek als professionele cliënten worden behandeld, of die overeenkomstig artikel 24 van Richtlijn 2004/39/EG als in aanmerking komende tegenpartijen worden erkend, ***tenzij ze vragen om als niet professionele cliënten behandeld te worden. Investeringsfirma's en kredietinstellingen informeren hun cliënten, en op verzoek de emittent, over hun status.***

Motivering

Duidelijker formulering in overeenstemming met bijlage II van de richtlijn markten voor financiële instrumenten om de emittent rechtszekerheid te geven.

Amendement 23

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit

Artikel 1 – punt 2 – letter a – punt ii

Richtlijn 2003/71/EG

Artikel 2 – lid 1 – letter e – punten ii en iii

Door de Commissie voorgestelde tekst

(ii) de punten ii) ***en iii)*** worden geschrapt;

Amendement

(ii) de punten ii) ***t/m v)***, worden geschrapt;

Amendement 24

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit

Artikel 1 – punt 2 – letter a bis (nieuw)

Richtlijn 2003/71/EG

Artikel 2 – lid 1 – letter f bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

a bis) het volgende punt wordt ingevoegd:

"f bis) "onderneming met beperkte beurswaarde": op een gereguleerde markt geregistreeerde onderneming die op de grondslag van de eindejaarskoersen van de voorgaande drie kalenderjaren een gemiddelde beurswaarde heeft van minder dan EUR 100 000 000."

Amendement 25

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit

Artikel 1 – punt 2 bis (nieuw)

Richtlijn 2003/71/EG

Artikel 2 – leden 2 en 3

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

2 bis. In artikel 2 worden de leden 2 en 3 geschrapt.

Motivering

In het belang van overeenstemming met de richtlijn markten voor financiële instrumenten.

Amendement 26

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit

Artikel 1 – punt 2 – letter b bis (nieuw)

Richtlijn 2003/71/EG

Artikel 2 – lid 4

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

b bis) In artikel 2 wordt lid 4 vervangen door:

"4. Ten einde rekening te houden met de technische ontwikkelingen op de financiële markten en een eenvormige toepassing van deze richtlijn te

garanderen, stelt de Commissie via gedelegeerde handelingen overeenkomstig de artikelen 24, 24 bis en 24 ter de in lid 1 bedoelde definities vast met inbegrip van de aanpassing van de cijfers die gebruikt zijn ter definitie van MKB, en zij houdt in dat verband rekening met de wetgeving en aanbevelingen van de Gemeenschap en met economische ontwikkelingen. [...]"

(Vetgedrukt is de ongewijzigde tekst van het besluit dat wordt gewijzigd. Tussen de blokhaken is tekst geschrapt.)

Amendement 27

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit

Artikel 1 – punt 3 – letter -a (nieuw)

Richtlijn 2003/71/EG

Artikel 3 – lid 2 – letter b

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

-a) In lid 2, komt letter b, als volgt te luiden:

"b) een aanbieding van effecten aan minder dan 250 natuurlijke of rechtspersonen per lidstaat die geen gekwalificeerde beleggers zijn, en/of"

Amendement 28

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit

Artikel 1 – punt 3 – letter a bis (nieuw)

Richtlijn 2003/71/EG

Artikel 3 – lid 2 – letter e bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

a bis) In lid 2 wordt het volgende punt toegevoegd:

"e bis) een aanbod van effecten van een emittent of een namens de emittent handelende intermediair na publicatie van een prospectus over effecten van die emittent, die al voor verhandeling op een gereguleerde markt toegelaten zijn."

Motivering

Om onzekerheid in de aansprakelijkheid te vermijden en beperkte verspreiding in de verschillende schakels van de detailhandel te voorkomen moet er vrijstelling van afgifte van een prospectus voor openbare aanbiedingen van effecten zijn, voor zover er voor de betreffende effecten al een prospectus uitgegeven is. De bestaande prospectus zou door niemand anders gebruikt worden maar vrijstelling verlenen door het feit dat hij bestaat. De beleggers zijn voldoende beschermd door de richtlijnen marktmisbruik en transparantie.

Amendement 29

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit

Artikel 1 – punt 3 – letter b

Richtlijn 2003/71/EG

Artikel 3 – lid 2

Door de Commissie voorgestelde tekst

Bij een dergelijke doorverkoop van effecten of definitieve plaatsing van effecten via financiële intermediairs eisen de lidstaten geen ander prospectus zolang een geldig prospectus in de zin van artikel 9 beschikbaar is en de uitgevende instelling of de persoon verantwoordelijk voor de opstelling van een dergelijk prospectus in het gebruik ervan *toestemt*.

Amendement

Bij een dergelijke doorverkoop van effecten of definitieve plaatsing van effecten via financiële intermediairs eisen de lidstaten geen ander prospectus zolang een geldig prospectus in de zin van artikel 9 beschikbaar is en de uitgevende instelling of de persoon verantwoordelijk voor de opstelling van een dergelijk prospectus ***en, voorzover van toepassing, elke andere instantie die volgens de nationale wet voor de nauwkeurigheid van een specifiek gedeelte van de inhoud van een dergelijk prospectus verantwoordelijk is***, in het gebruik ervan *toestemmen*. ***Als ondanks een dergelijke toestemming de uiteindelijke gegevens van het prospectus bijgewerkt moeten worden met specifieke informatie betreffende een doorverkoop, is de financiële intermediair die van het prospectus gebruik maakt, voor deze aanvullende gegevens aansprakelijk.***

Motivering

Bij elke verdere verkoop zullen er wel een aantal aanvullende voorwaarden gelden, zoals een nieuwe prijs of een nieuwe intekenperiode. Het aanvullend tekstgedeelte stelt daarom duidelijk dat de financiële intermediair voor de aanvullende informatie aansprakelijk is.

Amendement 30

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit
Artikel 1 – punt 3 – letter b bis (nieuw)
Richtlijn 2003/71/EG
Artikel 3 – lid 3 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

b bis) Het volgend lid wordt ingevoegd:

"3 bis. Om rekening te houden met technische ontwikkelingen op de financiële markten, o.a. de inflatie, treft de Europese Commissie met gedelegeerde handelingen volgens artikel 24 bis, 24 ter en 24 quater maatregelen voor de drempelwaarden van artikel 3, lid 2, letter c tot e."

Motivering

Het bedrag van 50 000 euro vormt geen goede drempel om de kleine van de professionele belegger te onderscheiden. De verplichting om een prospectus af te geven schijnt door bepaalde emittenten zelfs bewust ontweken te worden, met een groot aantal ernstige incidenten in verschillende lidstaten tot gevolg. Om te voorkomen dat de drempelwaarde aan betekenis verliest, moet ze op gezette tijden herzien worden.

Amendement 31

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit
Artikel 1 – punt 3 bis (nieuw)
Richtlijn 2003/71/EG
Artikel 4 – lid 1 – letter a

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

3 bis. In artikel 4, lid 1, wordt letter a vervangen door:

"a) aandelen, of aandelen in ondernemingen en andere waardepapieren die met aandelen in ondernemingen, vennootschappen of andere bedrijfsvormen gelijk staan, en aandeelcertificaten uitgegeven ter vervanging van aandelen van dezelfde klasse welke reeds zijn uitgegeven, zonder dat de emissie van deze nieuwe aandelen leidt tot een verhoging van het geplaatste kapitaal;"

Motivering

De definitie van aandelen in artikel 4 moet met die van de richtlijn markten voor financiële instrumenten (2004/39/EG - artikel 4, lid 1, punt 18) gelijkgetrokken worden. De vrijstellingen van artikel 4 moeten duidelijker gesteld worden om discriminatie tussen emittenten door bepaalde bedrijfsvormen ten nadele van andere te voorkomen.

Amendement 32

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit

Artikel 1 – punt 3 ter (nieuw)

Richtlijn 2003/71/EG

Artikel 4 – lid 1 – letter b

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

3 ter. In artikel 4, lid 1, wordt letter b vervangen door:

"c) effecten die worden aangeboden of toegewezen dan wel toe te wijzen zijn bij een fusie of splitsing, mits een document beschikbaar is dat volgens de bevoegde autoriteit informatie bevat die gelijkwaardig is aan die in het prospectus, met inachtneming van de wetgeving van de Europese Unie;"

Motivering

Zelfde verantwoording voor splitsing als voor fusie van ondernemingen.

Amendement 33

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit

Artikel 1 – punt 3 quater (nieuw)

Richtlijn 2003/71/EG

Artikel 4 – lid 1 – letter d

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

3 quater. In artikel 4, lid 1, wordt letter d vervangen door:

"d) aandelen, of aandelen in ondernemingen en andere waardepapieren die met aandelen in ondernemingen, vennootschappen of andere bedrijfsvormen gelijkstaan, en aandeelcertificaten die kosteloos worden aangeboden of toegewezen dan wel toe te

wijzen zijn aan de huidige aandeelhouders en dividenden die worden uitbetaald in de vorm van aandelen van dezelfde klasse als de aandelen uit hoofde waarvan de dividenden worden betaald, mits een document beschikbaar wordt gesteld dat informatie bevat betreffende het aantal en de aard van de aandelen en de redenen voor en de bijzonderheden van de aanbidding;"

Motivering

De definitie van aandelen in artikel 4 van de prospectusrichtlijn moet met die van de richtlijn markten voor financiële instrumenten (2004/39/EG - artikel 4, lid 1, punt 18) gelijkgetrokken worden. De vrijstellingen van artikel 4 moeten duidelijker gesteld worden om discriminatie tussen emittenten door bepaalde bedrijfstvormen ten nadele van andere te bevoordelen, te voorkomen.

Amendement 34

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit

Artikel 1 – punt 4 bis (nieuw)

Richtlijn 2003/71/EG

Artikel 4 – lid 2 – letter a

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

4 bis. In artikel 4, lid 2, wordt letter a vervangen door:

"a) aandelen, of aandelen in ondernemingen en andere waardepapieren die met aandelen in ondernemingen, vennootschappen of andere bedrijfstvormen gelijkstaan, en aandeelcertificaten die over een periode van twaalf maanden minder dan 10 % vertegenwoordigen van het aantal aandelen van dezelfde klasse welke reeds tot de handel op dezelfde gereguleerde markt zijn toegelaten;"

Motivering

De definitie van aandelen in artikel 4 van de prospectusrichtlijn moet met die van de richtlijn markten voor financiële instrumenten (2004/39/EG - artikel 4, lid 1, punt 18) gelijkgetrokken worden. De vrijstellingen van artikel 4 moeten duidelijker gesteld worden om discriminatie tussen emittenten door bepaalde bedrijfstvormen ten nadele van andere te bevoordelen, te

voorkomen.

Amendement 35

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit

Artikel 1 – punt 4 ter (nieuw)

Richtlijn 2003/71/EG

Artikel 4 – lid 2 – letter b

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

4 ter. In artikel 4, lid 2, wordt letter b vervangen door:

"b) aandelen, of aandelen in ondernemingen en andere waardepapieren die met aandelen in ondernemingen, vennootschappen of andere bedrijfstvormen gelijkstaan, en aandeelcertificaten uitgegeven ter vervanging van aandelen van dezelfde klasse welke reeds tot de handel op dezelfde gereguleerde markt zijn toegelaten, zonder dat de emissie van deze nieuwe aandelen leidt tot een verhoging van het geplaatste kapitaal;"

Motivering

De definitie van aandelen in artikel 4 van de prospectusrichtlijn moet met die van de richtlijn markten voor financiële instrumenten (2004/39/EG - artikel 4, lid 1, punt 18) gelijkgetrokken worden. De vrijstellingen van artikel 4 moeten duidelijker gesteld worden om discriminatie tussen emittenten door bepaalde bedrijfstvormen ten nadele van andere te bevoordelen, te voorkomen.

Amendement 36

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit

Artikel 1 – punt 4 quater (nieuw)

Richtlijn 2003/71/EG

Artikel 4 – lid 2 – letter e

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

4 quater. In artikel 4, lid 2, wordt punt e vervangen door:

"e) aandelen, of aandelen in ondernemingen en andere waardepapieren die met aandelen in ondernemingen, vennootschappen of

andere bedrijfsvormen gelijkstaan, en aandeelcertificaten die kosteloos worden aangeboden of toegewezen dan wel toe te wijzen zijn aan de huidige aandeelhouders en dividenden die worden uitbetaald in de vorm van aandelen van dezelfde klasse als de aandelen uit hoofde waarvan de dividenden worden betaald, mits die effecten tot dezelfde klasse behoren als de effecten die reeds tot de handel op dezelfde gereguleerde markt zijn toegelaten en een document beschikbaar wordt gesteld dat informatie bevat betreffende het aantal en de aard van de aandelen en de redenen voor en de bijzonderheden van de aanbieding;"

Motivering

De definitie van aandelen in artikel 4 van de prospectusrichtlijn moet met die van de richtlijn markten voor financiële instrumenten (2004/39/EG - artikel 4, lid 1, punt 18) gelijkgetrokken worden. De vrijstellingen van artikel 4 moeten duidelijker gesteld worden om discriminatie tussen emittenten door bepaalde bedrijfsvormen ten nadele van andere te bevoordelen, te voorkomen.

Amendement 37

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit

Artikel 1 – punt 4 quinquies (nieuw)

Richtlijn 2003/71/EG

Artikel 4 – lid 2 – letter g

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

4 quinquies. In artikel 4 lid 2 wordt letter g vervangen door:

"g) aandelen, of aandelen in ondernemingen en andere waardepapieren die met aandelen in ondernemingen, vennootschappen of andere bedrijfsvormen gelijkstaan, en aandeelcertificaten voortgekomen uit de conversie of omruiling van andere effecten of uit de uitoefening van aan andere effecten verbonden rechten, mits die aandelen tot dezelfde klasse behoren als de aandelen die reeds tot de handel op dezelfde gereguleerde markt zijn toegelaten;"

Motivering

De definitie van aandelen in artikel 4 van de prospectusrichtlijn moet met die van de richtlijn markten voor financiële instrumenten (2004/39/EG - artikel 4, lid 1, punt 18) gelijkgetrokken worden. De vrijstellingen van artikel 4 moeten duidelijker gesteld worden om discriminatie tussen emittenten door bepaalde bedrijfstypen ten nadele van andere te bevoordelen, te voorkomen.

Amendement 38

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit

Artikel 1 – punt 4 sexies (nieuw)

Richtlijn 2003/71/EG

Artikel 4 – lid 2 – letter h – punt v

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

In de hele tekst wordt "samenvatting" vervangen door "essentieel informatiedocument "

4 sexies. In artikel 4, lid 2, wordt letter h), punt (v) vervangen door

"v) de persoon die in het kader van deze uitzonderingsregeling verzoekt om toelating van een effect tot de handel op een gereglementeerde markt stelt een **essentieel informatiedocument** ter beschikking van het publiek in een taal die wordt aanvaard door de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van de gereglementeerde markt waarvoor de toelating wordt gevraagd;"

Amendement 39

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit

Artikel 1 – punt 4 septies (nieuw)

Richtlijn 2003/71/EG

Artikel 4 – lid 3

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

4 septies. In artikel 4 wordt lid 3 vervangen door:

"3. Ten einde rekening te houden met de technische ontwikkelingen op de financiële markten en een eenvormige toepassing van deze richtlijn te garanderen, stelt de Commissie **via gedelegeerde handelingen overeenkomstig**

de artikelen 24, 24 bis en 24 ter maatregelen vast voor de leden 1, onder b) en c), en 2, onder c) en d), met name wat betreft de betekenis van het begrip "gelijkwaardigheid". [...]"

(Vetgedrukt is de ongewijzigde tekst van het besluit dat wordt gewijzigd.)

Amendement 40

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit

Artikel 1 – punt 5

Richtlijn 2003/71/EG

Artikel 5 – lid 2 – alinea 1 – inleidende formule

Door de Commissie voorgestelde tekst

2. Het prospectus bevat gegevens over de uitgevende instelling en de effecten die aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een gereguleerde markt worden toegelaten. Het omvat ook een **samenvatting**. **De samenvatting** beschrijft op beknopte wijze en in niet-technische bewoordingen de belangrijkste kenmerken van en risico's verbonden aan de uitgevende instelling, de eventuele garant en de effecten, in de taal waarin het prospectus oorspronkelijk is gesteld. De vorm en inhoud van **de samenvatting** van het prospectus verschaffen **kerngegevens opdat beleggers in staat zijn met kennis van zaken beleggingsbeslissingen te nemen en de effecten met andere beleggingsproducten te vergelijken**.

Amendement

2. Het prospectus bevat gegevens over de uitgevende instelling en de effecten die aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een gereguleerde markt worden toegelaten. Het **prospectus** omvat ook een **essentieel informatiedocument**. **Het essentieel informatiedocument** beschrijft op beknopte wijze en in niet-technische bewoordingen de belangrijkste kenmerken van en risico's verbonden aan de uitgevende instelling, de eventuele garant en de effecten. **Het neemt de vorm van een gangbaar model aan en is** in de taal waarin het prospectus oorspronkelijk is gesteld. De vorm en inhoud van **het essentieel informatiedocument** van het prospectus verschaffen, **in combinatie met het prospectus, de nodige gegevens over de wezenlijke elementen van de betreffende effecten om beleggers te ondersteunen die overwegen in dergelijke effecten te investeren**.

Het essentieel informatiedocument bevat informatie over de volgende essentiële elementen van de effecten in kwestie:

- essentiële gegevens over de uitgevende instelling, met inbegrip van haar activa, passiva en financiële positie en eventueel de garant, en de effecten die het publiek aangeboden worden of voor verhandeling op een gereguleerde markt toegelaten worden;

- een korte beschrijving van de gevaren die belegging in het betreffend effect met zich meebrengt en de essentiële kenmerken van de belegging, als en voor zover het voor de belegger dienstig kan zijn;
- nadere bijzonderheden over de aanbidding en de toelating tot de handel;
- de redenen van de aanbidding en eventueel de manier waarop de opbrengst naar verwachting wordt gebruikt;
- rechten die met de effecten samenhangen; en
- de algemene voorwaarden en daarmee samenhangende kosten.

De samenvatting bevat ook de waarschuwing dat:

Het essentieel informatiedocument bevat ook de waarschuwing dat:

Amendement 41

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit

Artikel 1 – punt 5 bis (nieuw)

Richtlijn 2003/71/EG

Artikel 5 – lid 3

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

5 bis. In artikel 5 wordt lid 3 vervangen door:

"[...] De uitgevende instelling, aanbieder of aanvrager van de toelating tot de handel op een gereguleerde markt kan het prospectus opstellen in de vorm van één enkel document of in de vorm van afzonderlijke documenten. Het uit afzonderlijke documenten bestaande prospectus splitst de vereiste informatie op in een registratiedocument, een verrichtingsnota en een samenvatting. Het registratiedocument bevat de gegevens over de uitgevende instelling. De verrichtingsnota bevat de gegevens over de effecten die aan het publiek worden aangeboden of waarvoor een aanvraag tot toelating tot de handel op een gereguleerde markt is ingediend."

Motivering

De mogelijkheid om een document in drie delen te gebruiken, moet tot de basisprospectus uitgebreid worden. Dat wordt duidelijker door de zinsnede "onder voorbehoud van lid 4" aan de kop van artikel 5, lid 3, te schrappen.

Amendement 42

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit

Artikel 1 – punt 5 ter (nieuw)

Richtlijn 2003/71/EG

Artikel 5 – lid 5

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

5 ter. In artikel 5 wordt lid 5 vervangen door:

"5. Ten einde rekening te houden met de technische ontwikkelingen op de financiële markten en een eenvormige toepassing van deze richtlijn te garanderen, stelt de Commissie via gedelegeerde handelingen overeenkomstig de artikelen 24, 24 bis en 24 ter maatregelen vast voor het model van het prospectus of basisprospectus en de documenten ter aanvulling van het prospectus. [...]"

(Vetgedrukt is de ongewijzigde tekst van het besluit dat wordt gewijzigd.)

Amendement 43

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit

Artikel 1 – punt 5 quater (nieuw)

Richtlijn 2003/71/EG

Artikel 5 – lid 5 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

5 quater. Aan artikel 5 wordt het volgende lid toegevoegd:

"5 bis. Met het oog op het verwezenlijken van de doelstellingen van deze richtlijn stelt de Commissie middels gedelegeerde handelingen overeenkomstig de artikelen 24, 24 bis en 24 ter maatregelen vast ter bepaling van:

a) de nauwkeurige inhoud en de specifieke vorm van het in de leden 2 en 3 bedoelde essentieel informatiedocument, en

b) de nauwkeurige inhoud en de specifieke vorm van het essentieel informatiedocument inzake:

i) gestructureerde effecten en basisprospectussen,

ii) aandelen, en

iii) obligaties.

*Bedoelde gedelegeerde handelingen worden uiterlijk op ... * vastgesteld.*

**PB, datum invoegen: 18 maanden na inwerkingtreding van deze richtlijn."*

Amendement 44

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit

Artikel 1 – punt 6

Richtlijn 2003/71/EG

Artikel 6 – lid 2 – alinea 2

Door de Commissie voorgestelde tekst

De lidstaten dragen er evenwel ook zorg voor dat een persoon niet wettelijk aansprakelijk kan worden gesteld op basis van **de samenvatting** alleen, met inbegrip van enigerlei vertaling ervan, tenzij deze misleidend, onjuist of inconsistent is wanneer zij samen met de andere delen van het prospectus wordt gelezen, **en niet de kerngegevens bevat die beleggers in staat stellen met kennis van zaken beleggingsbeslissingen te nemen en de effecten met andere beleggingsproducten te vergelijken.**

Amendement 45

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit

Artikel 1 – punt 6 bis (nieuw)

Richtlijn 2003/71/EG

Artikel 7 – lid 1

Amendement

De lidstaten dragen er evenwel ook zorg voor dat een persoon niet wettelijk aansprakelijk kan worden gesteld op basis van **het essentieel informatiedocument** alleen, met inbegrip van enigerlei vertaling ervan, tenzij deze misleidend, onjuist of inconsistent is wanneer zij samen met de andere delen van het prospectus wordt gelezen. **De essentiële beleggersinformatie bevat een duidelijke waarschuwing ter zake.**

6 bis. In artikel 7 wordt lid 1 vervangen door:

"1. De Commissie stelt overeenkomstig de artikelen 24, 24 bis en 24 ter, gedetailleerde gedelegeerde handelingen vast met betrekking tot de specifieke gegevens die in het prospectus moeten worden opgenomen en welke erop gericht zijn te vermijden dat tweemaal dezelfde informatie wordt verstrekt wanneer een prospectus uit afzonderlijke documenten bestaat. [...]"

(Vetgedrukt is de ongewijzigde tekst van het besluit dat wordt gewijzigd.)

Amendement 46

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit

Artikel 1 – punt 7 bis (nieuw)

Richtlijn 2003/71/EG

Artikel 7 – lid 3

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

7 bis. In artikel 7 wordt lid 3 vervangen door:

"3. De in lid 1 bedoelde gedelegeerde handelingen worden gebaseerd op de standaarden op het gebied van financiële en niet-financiële informatie die door de internationale effectentoezichthouders, en meer in het bijzonder door de International Organisation of Securities Commissions (IOSCO), zijn neergelegd, en op de indicatieve bijlagen bij deze richtlijn."

(Vetgedrukt is de ongewijzigde tekst van het besluit dat wordt gewijzigd.)

Amendement 47

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit

Artikel 1 – punt 8

Richtlijn 2003/71/EG

Artikel 8 – lid 3 bis

Door de Commissie voorgestelde tekst

8. in artikel 8 **wordt** na lid 3 **het** volgende **lid 3 bis** ingevoegd:

"3 bis. Indien effecten door een lidstaat zijn gegarandeerd, wordt het een uitgevende instelling, aanbieder of aanvrager van de toelating tot de handel op een gereglementeerde markt toegestaan om bij de opstelling van een prospectus overeenkomstig artikel 1, lid 3, geen melding te maken van gegevens over een dergelijke garant.";

Amendement

8. in artikel 8 **worden** na lid 3 **de** volgende **leden** ingevoegd:

"3 bis. Indien effecten door een lidstaat zijn gegarandeerd, wordt het een uitgevende instelling, aanbieder of aanvrager van de toelating tot de handel op een gereglementeerde markt toegestaan om bij de opstelling van een prospectus overeenkomstig artikel 1, lid 3, geen melding te maken van gegevens over een dergelijke garant.

3 ter. Er bestaat geen verplichting dat het prospectus of documenten ter aanvulling van het prospectus gegevens bevatten over leningen van centrale banken of andere liquiditeitsfaciliteiten die aan een privé kredietinstelling door een centrale bank van het Europees stelsel van centrale banken verleend zijn.

Motivering

Leningen en liquiditeitsfaciliteiten van centrale banken moeten noodzakelijkerwijze op vertrouwelijke voet behandeld blijven worden om de stabiliteit en goede werking van de financiële markten te vrijwaren. Het amendement maakt van de vrijstelling van centrale banken een uitdrukkelijke bepaling.

Amendement 48

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit

Artikel 1 – punt 8 bis (nieuw)

Richtlijn 2003/71/EG

Artikel 8 – lid 4

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

8 bis. In artikel 8 wordt lid 4 vervangen door:

"4. Ten einde rekening te houden met de technische ontwikkelingen op de financiële markten en een eenvormige toepassing van deze richtlijn te garanderen, worden er door de Commissie via gedelegeerde handelingen overeenkomstig de artikelen 24, 24 bis en 24 ter maatregelen vastgesteld met

(Vetgedrukt is de ongewijzigde tekst van het besluit dat wordt gewijzigd.)

Amendement 49

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit

Artikel 1 – punt 9 – letter a

Richtlijn 2003/71/EG

Artikel 9 – lid 1 en 2

Door de Commissie voorgestelde tekst

1. Een prospectus is gedurende **24 maanden** na de publicatie ervan geldig voor aanbiedingen aan het publiek of toelatingen van effecten tot de handel op een gereguleerde markt, mits het wordt aangevuld met overeenkomstig artikel 16 vereiste documenten ter aanvulling van het prospectus.
2. Bij een aanbiedingsprogramma is het eerder ingediende basisprospectus geldig gedurende een periode van ten hoogste **24 maanden**.

Amendement

1. Een prospectus is gedurende **12 maanden** na de publicatie ervan geldig voor aanbiedingen aan het publiek of toelatingen van effecten tot de handel op een gereguleerde markt, mits het wordt aangevuld met overeenkomstig artikel 16 vereiste documenten ter aanvulling van het prospectus.
2. Bij een aanbiedingsprogramma is het eerder ingediende basisprospectus geldig gedurende een periode van ten hoogste **12 maanden**.

Motivering

De geldigheidsduur van 12 maanden moet behouden blijven. Met verlenging tot 24 maanden bestaat er gevaar dat het prospectus achterhaald geraakt, omdat niet alle informatie met een aanvulling bijgewerkt kan worden. Bovendien betekent uitbreiding van de geldigheidsduur ook betekenisvolle toename van het aantal aanvullingen, wat het inzicht van de belegger en de leesbaarheid zeker niet ten goede komt.

Amendement 50

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit

Artikel 1 – punt 9 – letter b

Richtlijn 2003/71/EG

Artikel 9 – lid 4

Door de Commissie voorgestelde tekst

4. Een eerder gedeponerd en goedgekeurd registratiedocument zoals bedoeld in artikel 5, lid 3, is geldig voor een periode van ten hoogste **24 maanden**, mits het overeenkomstig artikel 16 is aangevuld. Het registratiedocument dat, indien nodig,

Amendement

4. Een eerder gedeponerd en goedgekeurd registratiedocument zoals bedoeld in artikel 5, lid 3, is geldig voor een periode van ten hoogste **12 maanden**, mits het overeenkomstig artikel 16 is aangevuld. Het registratiedocument dat, indien nodig,

overeenkomstig artikel 16 is aangevuld en van de verrichtingsnota en de samenvatting vergezeld gaat, wordt als een geldig prospectus beschouwd.";

overeenkomstig artikel 16 is aangevuld en van de verrichtingsnota en de samenvatting vergezeld gaat, wordt als een geldig prospectus beschouwd.";

Motivering

De geldigheidsduur van 12 maanden moet behouden blijven. Met verlenging tot 24 maanden bestaat er gevaar dat het prospectus achterhaald geraakt, omdat niet alle informatie met een aanvulling bijgewerkt kan worden. Bovendien betekent uitbreiding van de geldigheidsduur ook betekenisvolle toename van het aantal aanvullingen, wat het inzicht van de belegger en de leesbaarheid zeker niet ten goede komt.

Amendement 51

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit

Artikel 1 – punt 11 bis (nieuw)

Richtlijn 2003/71/EG

Artikel 11 – lid 3

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

11 bis. In artikel 11 wordt lid 3 vervangen door:

"3. Ten einde rekening te houden met de technische ontwikkelingen op de financiële markten en een eenvormige toepassing van deze richtlijn te garanderen, stelt de Commissie via gedelegeerde handelingen overeenkomstig de artikelen 24, 24 bis en 24 ter maatregelen vast voor door middel van verwijzing op te nemen informatie. [...]"

(Vetgedrukt is de ongewijzigde tekst van het besluit dat wordt gewijzigd.)

Amendement 52

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit

Artikel 1 – punt 12

Richtlijn 2003/71/EG

Artikel 12 – lid 2

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

2. In dat geval wordt het registratiedocument aangevuld overeenkomstig artikel 16. De verrichtingsnota en ***de samenvatting***

2. In dat geval wordt het registratiedocument aangevuld overeenkomstig artikel 16. De verrichtingsnota en ***het essentieel***

worden afzonderlijk goedgekeurd.

informatiedocument worden afzonderlijk goedgekeurd.

Amendement 53

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit

Artikel 1 – punt 12 bis (nieuw)

Richtlijn 2003/71/EG

Artikel 13 – lid 4 - alinea 2

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

12 bis. in artikel 13, lid 4 wordt de tweede alinea vervangen door:

"In het in lid 2 bedoelde geval stelt de bevoegde autoriteit de uitgevende instelling, aanbieder of aanvrager van toelating tot verhandeling op een gereguleerde markt op de hoogte als de documenten onvolledig zijn of als er binnen tien werkdagen na indiening van de aanvraag aanvullende gegevens te verstrekken zijn."

Amendement 54

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit

Artikel 1 – punt 12 ter (nieuw)

Richtlijn 2003/71/EG

Artikel 13 – lid 7

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

12 ter. In artikel 13 wordt lid 7 vervangen door:

"7. Teneinde rekening te houden met de technische ontwikkelingen op de financiële markten en een eenvormige toepassing van deze richtlijn te garanderen, stelt de Commissie via gedelegeerde handelingen overeenkomstig de artikelen 24, 24 bis en 24 ter maatregelen vast voor de voorwaarden waaronder termijnen mogen worden aangepast. [...]"

(Vetgedrukt is de ongewijzigde tekst van het besluit dat wordt gewijzigd.)

Amendement 55

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit

Artikel 1 – punt 12 quater (nieuw)

Richtlijn 2003/71/EG

Artikel 14 – lid 2 – letter c

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

12 quater. In artikel 14, lid 2, komt letter c) als volgt te luiden:

"c) hetzij in elektronische vorm op de website van de uitgevende instelling of, in voorkomend geval, op de website van de financiële intermediairs die de effecten plaatsen of verkopen, met inbegrip van de instellingen die zorg dragen voor de financiële dienst van de uitgevende instelling, of"

Motivering

De internetpagina's van de emittenten moeten verbeterd worden om er zeer gemakkelijk toegankelijke publikatiekanalen van te maken. Tot nu toe is die mogelijkheid in de praktijk niet bruikbaar geweest, omdat ze gelijktijdige publicatie op de internetpagina's van alle financiële tussenpersonen en andere dienstverleners veronderstelde, hetgeen technisch en logistiek onuitvoerbaar was.

Amendement 56

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit

Artikel 1 – punt 13 bis (nieuw)

Richtlijn 2003/71/EG

Artikel 14 – lid 8

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

13 bis. In artikel 14 wordt lid 8 vervangen door:

"8. Teneinde rekening te houden met de technische ontwikkelingen op de financiële markten en een eenvormige toepassing van deze richtlijn te garanderen, stelt de Commissie via gedelegeerde handelingen overeenkomstig de artikelen 24, 24 bis en 24 ter maatregelen vast voor de leden 1, 2, 3 en 4. [...]"

(Vetgedrukt is de ongewijzigde tekst van het besluit dat wordt gewijzigd.)

Amendement 57

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit

Artikel 1 – punt 13 ter (nieuw)

Richtlijn 2003/71/EG

Artikel 15 – lid 7

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

13 ter. In artikel 15 wordt lid 7 vervangen door:

"7. Teneinde rekening te houden met de technische ontwikkelingen op de financiële markten en een eenvormige toepassing van deze richtlijn te garanderen, stelt de Commissie overeenkomstig de artikelen 24, 24 bis en 24 ter maatregelen vast voor de verspreiding van advertenties waarin het voornemen om effecten aan het publiek aan te bieden of de toelating van effecten tot de handel wordt aangekondigd, met name voordat het prospectus voor het publiek beschikbaar is gesteld of de inschrijving is geopend, alsook [...] met betrekking tot lid 4. [...]"

(Vetgedrukt is de ongewijzigde tekst van het besluit dat wordt gewijzigd.)

Amendement 58

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit

Artikel 1 – punt 14

Richtlijn 2003/71/EG

Artikel 16

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

1. Elke met de informatie in het prospectus verband houdende belangrijke nieuwe ontwikkeling, materiële vergissing of onjuistheid die van invloed kan zijn op de beoordeling van de effecten en zich voordoet of geconstateerd wordt tussen het tijdstip van goedkeuring van het prospectus en de definitieve afsluiting van de aanbieding of, in voorkomend geval, het

1. Elke met de informatie in het prospectus verband houdende belangrijke nieuwe ontwikkeling, materiële vergissing of onjuistheid die van invloed kan zijn op de beoordeling van de effecten en zich voordoet of geconstateerd wordt tussen het tijdstip van goedkeuring van het prospectus en de definitieve afsluiting van de aanbieding of, in voorkomend geval, het

tijdstip waarop de handel op een gereglemeenteerde markt aanvangt indien dat eerder valt, wordt vermeld in een document ter aanvulling van het prospectus, **dat op dezelfde wijze binnen ten hoogste zeven werkdagen wordt goedgekeurd en dat conform ten minste dezelfde regelingen als bij de verspreiding van het oorspronkelijke prospectus wordt gepubliceerd.** Ook **de samenvatting** en eventuele vertalingen daarvan worden zo nodig aangevuld, zodat rekening kan worden gehouden met nieuwe, in het document ter aanvulling opgenomen informatie.

2. **Beleggers** die reeds aanvaard hebben de effecten te kopen of op de effecten in te schrijven voordat het document ter aanvulling is gepubliceerd, **hebben** het recht om binnen twee werkdagen na de publicatie van het document ter aanvulling hun aanvaarding in te trekken. Deze termijn kan door de uitgevende instelling, aanbieder of aanvrager van de toelating tot de handel op een gereglemeenteerde markt worden verlengd.

tijdstip waarop de handel op een gereglemeenteerde markt aanvangt indien dat eerder valt, wordt vermeld in een document ter aanvulling van het prospectus. **Indien de toelating tot verhandeling op een gereglemeenteerde markt plaats vindt vóór de definitieve sluiting van de openbare aanbidding, komt op het tijdstip van toelating een einde aan de verplichting het prospectus met een supplement aan te vullen, en de informatieverplichtingen zoals vastgesteld in Richtlijn 2004/109/EG en Richtlijn 2003/6/EG zijn vanaf dat moment van kracht. Dit document ter aanvulling wordt onmiddellijk bij de bevoegde instantie ingediend en het wordt gepubliceerd conform ten minste dezelfde regelingen als bij de publicatie van het oorspronkelijke prospectus.** Ook **het essentieel informatiedocument** en eventuele vertalingen daarvan worden zo nodig aangevuld, zodat rekening kan worden gehouden met nieuwe, in het aanvullende document opgenomen informatie.

2. **Wat aanbiedingen aan het publiek betreft, hebben beleggers** die reeds aanvaard hebben de effecten te kopen of op de effecten in te schrijven voordat het document ter aanvulling, **of de informatie overeenkomstig hoofdstuk III van Richtlijn 2004/109/EG of artikel 6 van Richtlijn 2003/6/EG,** is gepubliceerd, het recht om binnen twee werkdagen na de publicatie van het document ter aanvulling **of de informatie overeenkomstig hoofdstuk III van Richtlijn 2004/109/EG of artikel 6 van Richtlijn 2003/6/EG** hun aanvaarding in te trekken **indien het nieuwe gegeven, de materiële vergissing of onnauwkeurigheid waarvan sprake is in lid 1 zich voor de definitieve afsluiting van de openbare aanbidding heeft voorgedaan en de afwikkeling of levering van de effecten nog niet plaats heeft gehad.** Deze termijn kan door de uitgevende instelling, aanbieder of aanvrager van de toelating tot de handel op een gereglemeenteerde markt worden verlengd. **De duur van het recht tot**

intrekking wordt in het aanvullend document vermeld.

Amendement 59

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit

Artikel 1 – punt 15 bis (nieuw)

Richtlijn 2003/71/EG

Artikel 20 – lid 3

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

15 bis. Artikel 20, lid 3, komt als volgt te luiden:

"3. Ten einde een eenvormige toepassing van deze richtlijn te garanderen, neemt de Commissie via gedelegeerde handelingen overeenkomstig de artikelen 24, 24 bis en 24 ter maatregelen om algemene gelijkwaardigheidscriteria vast te stellen, op basis van de eisen vermeld in de artikelen 5 en 7. [...]

Op grond van de in de eerste alinea vermelde criteria kan de Commissie overeenkomstig de artikelen 24, 24 bis en 24 ter verklaren dat een derde land zorg draagt voor de gelijkwaardigheid van de aldaar opgestelde prospectussen met die welke conform deze richtlijn zijn opgesteld door middel van zijn binnenlandse recht of doordat de aldaar gangbare praktijken of procedures gebaseerd zijn op door internationale organisaties opgestelde internationale standaarden, met inbegrip van de IOSCO-standaarden voor de informatievoorziening."

(Vetgedrukt is de ongewijzigde tekst van het besluit dat wordt gewijzigd.)

Amendement 60

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit

Artikel 1 – punt 15 ter (nieuw)

Richtlijn 2003/71/EG

Artikel 24 – lid 1

Dit amendement is van toepassing op de volledige tekst

15 ter. Artikel 24, lid 1, komt als volgt te luiden:

"1. De Commissie wordt bijgestaan door de Europese Autoriteit voor effecten en markten, hierna "de Autoriteit" genoemd."

(Vetgedrukt is de ongewijzigde tekst van het besluit dat wordt gewijzigd.)

Amendement 61

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit

Artikel 1 – punt 15 quater

Richtlijn 2003/71/EG

Artikel 24 – lid 2 bis

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

15 quater. Artikel 24, lid 2 bis, komt als volgt te luiden:

"2 bis. De bevoegdheid om gedelegeerde handelingen vast te stellen waarvan sprake in artikel 1, lid 3 bis, artikel 2, lid 4, artikel 4, lid 3, artikel 5, lid 5, artikel 5, lid 5 bis, artikel 7, lid 1, artikel 7, lid 3, artikel 8, lid 4, artikel 11, lid 3, artikel 13, lid 7, artikel 14, lid 8, artikel 15, lid 7 en artikel 20, lid 3, wordt voor onbepaalde duur aan de Commissie verleend.

2 ter. Zodra de Commissie een gedelegeerde handeling vaststelt, stelt zij daar tegelijkertijd het Europees Parlement en de Raad van in kennis.

2 quater. De bevoegdheid om gedelegeerde handelingen vast te stellen, wordt aan de Commissie verleend onder de voorwaarden van de artikelen 24 bis en 24 ter."

Amendement 62

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit

Artikel 1 – punt 15 quinquies (nieuw)

Richtlijn 2003/71/EG

Artikel 24 – lid 3

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

15 quinquies. Artikel 24, lid 3, wordt geschrapt.

Amendement 63

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit

Artikel 1 – punt 15 sexies (nieuw)

Richtlijn 2003/71/EG

Artikel 24 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

15 sexies. Na artikel 24 wordt het volgende artikel ingevoegd:

"Artikel 24 bis

Intrekking van de delegatie

1. De delegatie van bevoegdheden waarvan sprake in artikel 1, lid 3 bis, artikel 2, lid 4, artikel 4, lid 3, artikel 5, lid 5 en 5 bis, artikel 7, lid 1 en 3, artikel 8, lid 4, artikel 11, lid 3, artikel 13, lid 7, artikel 14, lid 8, artikel 15, lid 7 en artikel 20, lid 3, kan door het Europees Parlement of de Raad worden ingetrokken.

2. De instelling die een interne procedure is gestart om te beslissen de delegatie van bevoegdheden al dan niet in te trekken, informeert de andere instelling en de Commissie welke gedelegeerde bevoegdheden eventueel zullen worden ingetrokken.

3. Het intrekingsbesluit maakt een einde aan de delegatie van de bevoegdheden die erin aangegeven worden. Het treedt onmiddellijk in werking of op een latere datum die het zelf bepaalt. Het laat de geldigheid van de gedelegeerde handelingen die al van kracht zijn,

onverlet. Het wordt bekendgemaakt in het Publicatieblad van de Europese Unie."

Motivering

De wetgever moet niet verplicht worden om zich voor een besluit tot intrekking van gedelegeerde bevoegdheden te verantwoorden.

Amendement 64

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit

Artikel 1 – punt 15 septies (nieuw)

Richtlijn 2003/71/EG

Artikel 24 ter (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

15 septies. Na artikel 24 bis wordt het volgende artikel ingevoegd:

"Artikel 24 ter

Bezwaren tegen gedelegeerde handelingen

1. Het Europees Parlement of de Raad kan tegen de gedelegeerde handeling bezwaar maken binnen een periode van vier maanden na de datum van kennisgeving. Op initiatief van het Europees Parlement of de Raad wordt deze periode met twee maanden verlengd.

2. Indien bij het verstrijken van deze periode noch het Europees Parlement noch de Raad tegen de gedelegeerde handeling bezwaar heeft gemaakt, treedt deze op de erin vermelde datum in werking.

3. Als het Europees Parlement of de Raad tegen een gedelegeerde handeling bezwaar maakt, treedt ze niet in werking."

Motivering

Het komt de wetgever toe om voor een bezwaar tegen een gedelegeerde handeling al dan niet zijn redenen op te geven. Om de controleregeling niet te overbelasten moet de wetgever niet verplicht worden om zijn verwerping van een maatregel met redenen te omkleden.

Amendement 65

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit

Artikel 2 – punt 1 bis (nieuw)

Richtlijn 2004/109/EG

Artikel 2 – lid 3 – alinea 3

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

1 bis. Artikel 2, lid 3, derde alinea, komt als volgt te luiden:

"De maatregelen waarvan sprake in de tweede alinea, punten a) en b), [...] worden vastgesteld via gedelegeerde handelingen overeenkomstig de artikelen 27, 27 bis en 27 ter."

(Vetgedrukt is de ongewijzigde tekst van het besluit dat wordt gewijzigd. Tussen de blokhaken is tekst geschrapt.)

Amendement 66

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit

Artikel 2 – punt 1 ter (nieuw)

Richtlijn 2004/109/EG

Artikel 5 – lid 6 – alinea's 3 en 4

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

1 ter. In artikel 5, lid 6, komen de derde en de vierde alinea als volgt te luiden:

"De onder a) bedoelde maatregelen worden vastgesteld volgens de in artikel 27, lid 2, bedoelde regelgevingsprocedure. De maatregelen waarvan sprake in de punten b) en c), [...] worden vastgesteld via gedelegeerde handelingen overeenkomstig de artikelen 27, 27 bis en 27 ter."

De Commissie kan in voorkomend geval ook de in lid 1 genoemde periode van vijf jaar aanpassen via een gedelegeerde handeling overeenkomstig de artikelen 27, 27 bis en 27 ter."

(Vetgedrukt is de ongewijzigde tekst van het besluit dat wordt gewijzigd. Tussen de blokhaken is tekst geschrapt.)

Amendement 67

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit
Artikel 2 – punt 1 quater (nieuw)
Richtlijn 2004/109/EG
Artikel 8 – lid 3 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

1 quater. In artikel 8 wordt het volgend lid toegevoegd:

"3 bis. Er bestaat geen verplichting dat de informatie die volgens artikel 4, 5 en 6 verstrekt wordt, gegevens over leningen van centrale banken of andere liquiditeitsfaciliteiten bevat die aan een privé kredietinstelling door een centrale bank van het Europees stelsel van centrale banken verleend zijn."

Motivering

Leningen en liquiditeitsfaciliteiten van centrale banken moeten noodzakelijkerwijze op vertrouwelijke voet behandeld blijven worden om de stabiliteit en goede werking van de financiële markten te vrijwaren. Het amendement maakt van de vrijstelling van centrale banken een uitdrukkelijke bepaling.

Amendement 68

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit
Artikel 2 – punt 1 quinquies (nieuw)
Richtlijn 2004/109/EG
Artikel 9 – lid 7 – alinea's 1 en 2

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

1 quinquies. Artikel 9, lid 7, komt als volgt te luiden:

"7. De Commissie stelt via gedelegeerde handelingen overeenkomstig de artikelen 27, 27 bis en 27 ter maatregelen vast om met de technische ontwikkelingen op de financiële markten rekening te houden en een eenvormige toepassing van de leden 2, 4 en 5 [...] te garanderen.

De Commissie specificeert tevens, via gedelegeerde handelingen overeenkomstig de artikelen 27, 27 bis en 27 ter, de maximale lengte van de "korte afwikkelingstermijn", bedoeld in lid 4 van onderhavig artikel, alsmede de

passende mechanismen voor de controle door de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst."

(Vetgedrukt is de ongewijzigde tekst van het besluit dat wordt gewijzigd. Tussen de blokhaken is tekst geschrapt.)

Amendement 69

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit

Artikel 2 – punt 1 sexies (nieuw)

Richtlijn 2004/109/EG

Artikel 11 – lid 1

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

1 sexies. in artikel 11 wordt lid 1 vervangen door:

"1. Artikel 9 en artikel 10, onder c, zijn niet van toepassing op aandelen verstrekt aan of door leden van het Europees Stelsel van Centrale Banken (ESCB) bij de uitoefening van hun taken als monetaire autoriteiten, met inbegrip van aandelen die aan of door leden van het ESCB in het kader van een pandgeving, retrocessie- of soortgelijke overeenkomst inzake liquiditeit worden verstrekt voor monetaire beleidsdoeleinden of binnen een betalingssysteem, of naar aanleiding van leningen of liquiditeitsfaciliteiten van andere centrale banken."

Motivering

Leningen en liquiditeitsfaciliteiten van centrale banken moeten noodzakelijkerwijze op vertrouwelijke voet behandeld blijven worden om de stabiliteit en goede werking van de financiële markten te vrijwaren. Het amendement maakt van de vrijstelling van centrale banken een uitdrukkelijke bepaling.

Amendement 70

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit

Artikel 2 – punt 1 septies (nieuw)

Richtlijn 2004/109/EG

Artikel 12 – lid 8

1 septies. Artikel 12, lid 8, komt als volgt te luiden:

"8. Ten einde rekening te houden met de technische ontwikkelingen op de financiële markten en een eenvormige toepassing van de leden 1, 2, 4, 5 en 6 te garanderen, stelt de Commissie via gedelegeerde handelingen overeenkomstig de artikelen 27, 27 bis en 27 ter maatregelen vast:

a) om een standaardformulier op te stellen dat overal in de Gemeenschap moet worden gebruikt om de uitgevende instelling van de in lid 1 bedoelde informatie in kennis te stellen, of om informatie in te dienen overeenkomstig artikel 19, lid 3;

b) om voor alle lidstaten een lijst van "handelsdagen" te bepalen;

c) om te bepalen in welke gevallen de aandeelhouder of de in artikel 10 bedoelde natuurlijke persoon of juridische entiteit of beide de vereiste kennisgeving aan de uitgevende instelling zullen verrichten;

d) om te verduidelijken in welke omstandigheden de aandeelhouder, of de in artikel 10 bedoelde natuurlijke persoon of juridische entiteit, kennis hadden moeten krijgen van de verwerving of overdracht;

e) om de voorwaarden van onafhankelijkheid te verduidelijken waaraan beheermaatschappijen en hun moederondernemingen, of beleggingsondernemingen en hun moederondernemingen, moeten voldoen om recht te hebben op de vrijstellingen bedoeld in de leden 4 en 5. [...]"

(Vetgedrukt is de ongewijzigde tekst van het besluit dat wordt gewijzigd. Tussen de blokhaken is tekst geschrapt.)

Amendement 71

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit

Artikel 2 – punt 1 octies (nieuw)

Richtlijn 2004/109/EG

Artikel 13 – lid 2

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

1 octies. Artikel 13, lid 2, komt als volgt te luiden:

"2. De Commissie stelt via gedelegeerde handelingen overeenkomstig de artikelen 27, 27 bis en 27 ter maatregelen vast om met de technische ontwikkelingen op de financiële markten rekening te houden en een eenvormige toepassing van lid 1 van dit artikel te garanderen. Zij bepaalt met name:

a) de soorten financiële instrumenten als bedoeld in lid 1, en de wijze waarop ze worden samengevoegd;

b) de aard van de in lid 1 bedoelde formele overeenkomst;

c) de inhoud van de te verrichten kennisgeving, waarvoor zij een standaardformulier opstelt dat daartoe in de hele Gemeenschap moet worden gebruikt;

d) de kennisgevingstermijn;

e) de geadresseerde van de kennisgeving. [...]"

(Vetgedrukt is de ongewijzigde tekst van het besluit dat wordt gewijzigd. Tussen de blokhaken is tekst geschrapt.)

Amendement 72

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit

Artikel 2 – punt 1 nonies (nieuw)

Richtlijn 2004/109/EG

Artikel 14 – lid 2

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

1 nonies. Artikel 14, lid 2, komt als volgt te luiden:

"2. De Commissie stelt via gedelegeerde handelingen overeenkomstig de artikelen 27, 27 bis en 27 ter maatregelen vast om met de technische ontwikkelingen op de financiële markten rekening te houden en een eenvormige toepassing van lid 1 te garanderen. [...]"

(Vetgedrukt is de ongewijzigde tekst van het besluit dat wordt gewijzigd. Tussen de blokhaken is tekst geschrapt.)

Amendement 73

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit

Artikel 2 – punt 1 decies (nieuw)

Richtlijn 2004/109/EG

Artikel 17 – lid 4

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

1 decies. Artikel 17, lid 4, komt als volgt te luiden:

"4. De Commissie stelt via gedelegeerde handelingen overeenkomstig de artikelen 27, 27 bis en 27 ter maatregelen vast om zowel met de technische ontwikkelingen op de financiële markten als met de ontwikkelingen in de informatie- en de communicatietechnologie rekening te houden en tevens een eenvormige toepassing van de leden 1, 2 en 3 te garanderen. Zij specificeert met name de categorieën financiële instellingen via welke een aandeelhouder de in lid 2, onder c), bedoelde financiële rechten kan uitoefenen. [...]"

(Vetgedrukt is de ongewijzigde tekst van het besluit dat wordt gewijzigd. Tussen de blokhaken is tekst geschrapt.)

Amendement 74

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit

Artikel 2 – punt 1 undecies (nieuw)

Richtlijn 2004/109/EG

Artikel 18 – lid 5

1 undecies. Artikel 18, lid 5, komt als volgt te luiden:

"5. De Commissie stelt via gedelegeerde handelingen overeenkomstig de artikelen 27, 27 bis en 27 ter maatregelen vast om zowel met de technische ontwikkelingen op de financiële markten als met de ontwikkelingen in de informatie- en de communicatietechnologie rekening te houden en tevens een eenvormige toepassing van de leden 1 tot en met 4 te garanderen. Zij specificeert met name de categorieën financiële instellingen via welke een obligatiehouder de in lid 2, onder c), bedoelde financiële rechten kan uitoefenen. [...]"

(Vetgedrukt is de ongewijzigde tekst van het besluit dat wordt gewijzigd. Tussen de blokhaken is tekst geschrapt.)

Amendement 75

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit

Artikel 2 – punt 1 duodecies (nieuw)

Richtlijn 2004/109/EG

Artikel 19 – lid 4 – alinea 1

1 duodecies. Artikel 19, lid 4, eerste alinea, komt als volgt te luiden:

"4. De Commissie stelt via gedelegeerde handelingen overeenkomstig de artikelen 27, 27 bis en 27 ter maatregelen vast om een eenvormige toepassing van de leden 1, 2 en 3 te garanderen."

(Vetgedrukt is de ongewijzigde tekst van het besluit dat wordt gewijzigd.)

Amendement 76

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit

Artikel 2 – punt 1 terdecies (nieuw)

Richtlijn 2004/109/EG

Artikel 19 – lid 4 – alinea 3

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

1 terdecies. In artikel 19, lid 4, wordt de derde alinea geschrapt.

(Vetgedrukt is de ongewijzigde tekst van het besluit dat wordt gewijzigd. Tussen de blokhaken is tekst geschrapt.)

Amendement 77

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit

Artikel 2 – punt 1 quaterdecies (nieuw)

Richtlijn 2004/109/EG

Artikel 21 – lid 4 – alinea 1

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

1 quaterdecies. Artikel 21, lid 4, eerste alinea, komt als volgt te luiden:

"4. Teneinde zowel met de technische ontwikkelingen op de financiële markten als met de ontwikkelingen in de informatie- en de communicatietechnologie rekening te houden en tevens een eenvormige toepassing van de leden 1, 2 en 3 te garanderen, stelt de Commissie via gedelegeerde handelingen overeenkomstig de artikelen 27, 27 bis en 27 ter maatregelen vast. [...]"

(Vetgedrukt is de ongewijzigde tekst van het besluit dat wordt gewijzigd. Tussen de blokhaken is tekst geschrapt.)

Amendement 78

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit

Artikel 2 – punt 1 quindecies (nieuw)

Richtlijn 2004/109/EG

Artikel 21 – lid 4 – laatste alinea

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

1 quindecies. In artikel 21, lid 4, wordt de derde alinea geschrapt.

(Vetgedrukt is de ongewijzigde tekst van het besluit dat wordt gewijzigd.)

Amendement 79

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit

Artikel 2 – punt 1 sexdecies (nieuw)

Richtlijn 2004/109/EG

Artikel 23 – lid 4

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

1 sexdecies. Artikel 23, lid 4, komt als volgt te luiden:

"4. Om een uniforme toepassing van lid 1 te garanderen, stelt de Commissie *via gedelegeerde handelingen overeenkomstig de artikelen 27, 27 bis en 27 ter maatregelen* vast waarin:

(i) wordt voorzien in een mechanisme voor het waarborgen van gelijkwaardigheid van de informatie vereist uit hoofde van deze richtlijn, met inbegrip van financiële verklaringen, en van de informatie, met inbegrip van financiële verklaringen, die uit hoofde van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen van een derde land is vereist;

(ii) wordt bepaald dat het derde land waar de uitgevende instelling haar statutaire zetel heeft, zorg draagt voor de gelijkwaardigheid met de informatievereisten uit hoofde van deze richtlijn door middel van zijn nationale wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen of doordat de aldaar gangbare praktijken of procedures gebaseerd zijn op door internationale organisaties opgestelde internationale standaarden.

*In de context van alinea 1, sub ii), stelt de Commissie *via gedelegeerde handelingen overeenkomstig de artikelen 27, 27 bis en 27 ter maatregelen vast betreffende de beoordeling van normen die relevant zijn voor de uitgevende instellingen van meer dan één land. [...].**

De Commissie neemt *overeenkomstig de artikelen 27, 27 bis en 27 ter* en uiterlijk vijf jaar na de in artikel 31 vermelde datum, de noodzakelijke besluiten

inzake de gelijkwaardigheid van standaarden voor jaarrekeningen die overeenkomstig het bepaalde in artikel 30, lid 3, worden gehanteerd door uitgevende instellingen van derde landen. Indien de Commissie van oordeel is dat deze standaarden niet gelijkwaardig zijn, kan zij de betrokken uitgevende instellingen toestemming geven deze standaarden gedurende een gepaste overgangsperiode te blijven hanteren.

In de context van alinea 3 stelt de Commissie via gedelegeerde handelingen overeenkomstig de artikelen 27, 27 bis en 27 ter tevens maatregelen vast om algemene gelijkwaardigheidscriteria vast te stellen voor standaarden voor jaarrekeningen die relevant zijn voor de uitgevende instellingen van meer dan één land. [...]."

(Vetgedrukt is de ongewijzigde tekst van het besluit dat wordt gewijzigd. Tussen de blokhaken is tekst geschrapt.)

Amendement 80

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit

Artikel 2 – punt 1 septdecies (nieuw)

Richtlijn 2004/109/EG

Artikel 23 – lid 5

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

1 septdecies. Artikel 23, lid 5, komt als volgt te luiden:

"5. Met het oog op een uniforme toepassing van lid 2 kan de Commissie via gedelegeerde handelingen overeenkomstig de artikelen 27, 27 bis en 27 ter maatregelen vaststellen die het soort in een derde land bekendgemaakte informatie omschrijven die van belang is voor het publiek in de Gemeenschap. [...]"

(Vetgedrukt is de ongewijzigde tekst van het besluit dat wordt gewijzigd. Tussen de blokhaken is tekst geschrapt.)

Amendement 81

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit

Artikel 2 – punt 1 octodecies (nieuw)

Richtlijn 2004/109/EG

Artikel 23 – lid 7 – alinea 2

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

1 octodecies. Artikel 23, lid 7, tweede alinea, komt als volgt te luiden:

"De Commissie stelt via gedelegeerde handelingen overeenkomstig de artikelen 27, 27 bis en 27 ter tevens maatregelen vast om algemene gelijkwaardigheidscriteria vast te stellen voor alinea 1. [...]"

(Vetgedrukt is de ongewijzigde tekst van het besluit dat wordt gewijzigd. Tussen de blokhaken is tekst geschrapt.)

Amendement 82

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit

Artikel 2 – punt 1 novodecies (nieuw)

Richtlijn 2004/109/EG

Artikel 27 – lid 1

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

1 novodecies. Artikel 27, lid 1, komt als volgt te luiden:

"1. De Commissie wordt bijgestaan door de Europese Autoriteit voor effecten en markten."

(Vetgedrukt is de ongewijzigde tekst van het besluit dat wordt gewijzigd.)

Amendement 83

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit

Artikel 2 – punt 1 vicies (nieuw)

Richtlijn 2004/109/EG

Artikel 27 – lid 2 bis

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

1 vicies. Artikel 27, lid 2 bis, komt als

volgt te luiden:

"2 bis. De bevoegdheid om gedelegeerde handelingen vast te stellen waarvan sprake in artikel 2, lid 3, artikel 5, lid 6, artikel 9, lid 7, artikel 12, lid 8, artikel 13, lid 2, artikel 14, lid 2, artikel 17, lid 4, artikel 18, lid 5, artikel 19, lid 4, artikel 21, lid 4, artikel 23, lid 4, artikel 23, lid 5 en artikel 23, lid 7, wordt voor onbepaalde duur aan de Commissie verleend.

2 ter. Zodra de Commissie een gedelegeerde handeling vaststelt, stelt zij daar tegelijkertijd het Europees Parlement en de Raad van in kennis.

2 quater. De bevoegdheid om gedelegeerde handelingen vast te stellen, wordt aan de Commissie verleend onder de voorwaarden van de artikelen 27 bis en 27 ter."

Amendement 84

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit

Artikel 2 – punt 1 unvicies (nieuw)

Richtlijn 2004/109/EG

Artikel 27 – lid 3

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

1 unvicies. Artikel 27, lid 3, wordt geschrapt.

(Tussen de blokhaken is tekst geschrapt.)

Amendement 85

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit

Artikel 2 – punt 1 duovicies (nieuw)

Richtlijn 2004/109/EG

Artikel 27 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

1 duovicies. Na artikel 27 wordt het volgende artikel ingevoegd:

"Artikel 27 bis

Intrekking van de delegatie

1. De delegatie van bevoegdheden waarvan sprake in artikel 2, lid 3, artikel 5, lid 6, artikel 9, lid 7, artikel 12, lid 8, artikel 13, lid 2, artikel 14, lid 2, artikel 17, lid 4, artikel 18, lid 5, artikel 19, lid 4, artikel 21, lid 4, en artikel 23, lid 4, 5 en 7, kan door het Europees Parlement of de Raad ingetrokken worden.

2. De instelling die een interne procedure is gestart om te beslissen de delegatie van bevoegdheden al dan niet in te trekken, informeert de andere instelling en de Commissie welke gedelegeerde bevoegdheden eventueel zullen worden ingetrokken.

3. Het intrekkingbesluit maakt een einde aan de delegatie van de bevoegdheden die erin aangegeven worden. Het treedt onmiddellijk in werking of op een latere datum die het zelf bepaalt. Het laat de geldigheid van de gedelegeerde handelingen die al van kracht zijn, onverlet. Het wordt bekendgemaakt in het Publicatieblad van de Europese Unie."

Motivering

De wetgever moet niet verplicht worden om zich voor een besluit tot intrekking van gedelegeerde bevoegdheden te verantwoorden.

Amendement 86

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit

Artikel 2 – punt 1 tervicies (nieuw)

Richtlijn 2004/109/EG

Artikel 27 ter (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

1 tervicies. Na artikel 27 bis wordt het volgende artikel ingevoegd:

"Artikel 27 ter

Bezwaren tegen gedelegeerde handelingen

1. Het Europees Parlement of de Raad kan tegen de gedelegeerde handeling bezwaar maken binnen een periode van vier maanden na de datum van

kennisgeving. Op initiatief van het Europees Parlement of de Raad wordt deze periode met twee maanden verlengd.

2. Indien bij het verstrijken van deze periode noch het Europees Parlement noch de Raad tegen de gedelegeerde handeling bezwaar heeft gemaakt, treedt deze op de erin vermelde datum in werking.

3. Als het Europees Parlement of de Raad tegen een gedelegeerde handeling bezwaar maakt, treedt ze niet in werking."

Motivering

Het komt de wetgever toe om voor een bezwaar tegen een gedelegeerde handeling al dan niet zijn redenen op te geven. Om de controleregeling niet te overbelasten moet de wetgever niet verplicht worden om zijn verwerping van een maatregel met redenen te omkleden.

Amendement 87

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit Artikel 3 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

Artikel 3 bis

Toetsing

Vijf jaar na de inwerkingtreding van deze richtlijn evalueert de Commissie de toepassing van deze richtlijn, met name de toepassing en de gevolgen van de regels ten aanzien van het essentieel informatiedocument. Daarnaast stelt de Commissie definities vast van de termen "openbare aanbidding", "primaire markt" en "secundaire markt" en verduidelijkt zij volledig, in dit opzicht, het verband tussen deze richtlijn, Richtlijn 2004/109/EG en Richtlijn 2003/6/EG. Na haar evaluatie legt zij het Europees Parlement en de Raad een verslag voor, indien nodig vergezeld van voorstellen tot wijziging van deze richtlijn.

TOELICHTING

A. Achtergrond

Richtlijn 2003/71/EG, de prospectusrichtlijn, regelt de aanbidding van effecten aan het publiek en hun toelating tot een gereguleerde markt in de Gemeenschap. Het prospectus vervult de rol van een paspoort, dat toegang tot alle markten van de EU mogelijk maakt, waarbij na registratie en vergunning in de lidstaat van herkomst enkel nog een kennisgeving aan de lidstaat van ontvangst vereist is.

Artikel 31 van de prospectusrichtlijn bepaalt dat deze na vijf jaar moet worden herzien. Overeenkomstig het beginsel van betere regelgeving en minder bureaucratie spitst het Commissievoorstel zich toe op het wegnemen van juridische onzekerheden en het verlagen van niet te verantwoorden hoge kosten en lasten voor de sector, waarbij hetzelfde niveau van beleggersbescherming wordt behouden.

B. Standpunt van de rapporteur

De rapporteur is ingenomen met de herziening door de Commissie en met het werk dat aan deze herziening ten grondslag ligt.

De rapporteur is het eens met de meeste vereenvoudigingen en verduidelijkingen die de Commissie voorstelt.

Hij is het met name eens met de *verduidelijking van de drempels*, de *mogelijkheid de lidstaat van herkomst te kiezen* voor effecten zonder aandelenkarakter, de *vereenvoudiging van het stelsel betreffende aandelenplannen voor werknemers*, de *vereenvoudiging van de veel te omslachtige verplichtingen inzake informatieverstrekking voor overheidsgaranties*, de *afstemming op de transparantierichtlijn* en het *wegnemen van de onzekerheid* betreffende de *kennisgeving* aan het land van ontvangst.

Wat de volgende punten betreft, heeft de rapporteur enkele opmerkingen en stelt hij voor de huidige Commissietekst te verbeteren:

"Retail cascade"

De aansprakelijkheid bij de doorverkoop van effecten moet worden verduidelijkt. Voor de doorverkoop van effecten via financiële intermediairs stelt de Commissie voor dat het oorspronkelijke prospectus mag worden gebruikt, op voorwaarde dat het niet achterhaald is en de uitgevende instelling met het gebruik ervan heeft ingestemd.

De rapporteur is evenwel van mening dat wanneer een financieel intermediair het oorspronkelijke prospectus zonder toestemming gebruikt of een nieuw prospectus heeft opgesteld, deze intermediair voor het prospectus aansprakelijk moet zijn.

Afstemming van de term "gekwalificeerde belegger"

De rapporteur is het met het Commissievoorstel eens om de prospectusrichtlijn af te stemmen op de definitie uit de Richtlijn betreffende markten voor financiële instrumenten (MiFID), maar stelt voor op dit punt verder te gaan en het afzonderlijke register af te schaffen omdat het in de praktijk nauwelijks enige waarde heeft.

Claimemissies

De Commissie introduceert vereenvoudigde publicatieverplichtingen voor claimemissies. De rapporteur is van mening dat claimemissies volledig moeten worden vrijgesteld van de verplichting een prospectus te publiceren omdat bestaande aandeelhouders reeds over deze

informatie beschikken.

Geldigheidsduur van een prospectus

De geldigheidsduur wordt uitgebreid tot 24 maanden, zowel voor prospectussen als voor basisprospectussen. De rapporteur wil de geldigheidsduur voor basisprospectussen optrekken tot 36 maanden.

Document ter aanvulling van het prospectus

De verplichting om het prospectus bij te werken, eindigt hetzij met de afsluiting van de openbare aanbidding, hetzij met de toelating tot de handel op een gereguleerde markt, afhankelijk van wat zich het eerst voordoet. Daarnaast wordt het recht tot intrekking in geval van een document ter aanvulling van het prospectus geharmoniseerd tot twee werkdagen, met de mogelijkheid voor de uitgevende instelling om deze periode uit te breiden. De rapporteur is het met het Commissievoorstel eens, maar introduceert een verdere verduidelijking dat het bestaande prospectus mag worden gebruikt wanneer de definitieve afsluiting van de aanbidding plaatsvindt vooraleer de betrokken effecten worden toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt.

Wettelijke-aansprakelijkheidsregelingen

De rapporteur verzoekt de nieuwe Europese toezichthoudende instantie een vergelijkende tabel op te stellen waaruit de verschillen tussen de nationale aansprakelijkheidsregelingen blijken. Als we het over aansprakelijkheid hebben, worden de reële verschillen in het nationaal burgerlijk recht die een wezenlijke impact hebben, over het hoofd gezien.

Primaire markt en secundaire markt

De rapporteur is van oordeel dat het onderliggende probleem betreffende een definitie van de termen "primaire markt" en "secundaire markt" dringend moet worden aangepakt. Daarom heeft hij een herzieningsclausule geïntroduceerd om werk te maken van het definiëren van de termen "primaire markt", "secundaire markt" en "openbare aanbidding", om dit onopgeloste probleem beter te kunnen aanpakken en oplossingen te vinden voor dit gebrek aan duidelijkheid.

Essentieel beleggersdocument

Het door de Commissie geïntroduceerde concept in het initiatief betreffende pakketproducten voor retailbeleggingen (PRIPs)¹ om kleine beleggers voor alle retailbeleggingsproducten essentiële informatie te verstrekken, die werd geïntroduceerd in het essentieel informatiedocument in de icbe-richtlijn² is een belangrijk idee. In deze richtlijn introduceert de Commissie meer verplichtingen voor de samenvatting van het prospectus. De samenvatting moet essentiële informatie verstrekken zodat de belegger de effecten met andere producten kan vergelijken en met kennis van zaken een beleggingsbeslissing kan nemen. Ook breidt de Commissie de aansprakelijkheidsregeling uit tot het verstrekken van deze essentiële informatie.

De rapporteur is van mening dat, in plaats van bepaalde essentiële informatie-elementen in de samenvatting op te nemen, de samenvatting moet worden vervangen door een essentieel informatiedocument. De gedetailleerde inhoud en vorm moeten worden vastgesteld op niveau twee, maar moeten in grote mate de informatie van de huidige samenvattende nota bevatten. Het advies van de nieuwe Europese Autoriteit voor effecten en markten over de maatregelen van niveau twee moet ter dege rekening houden met de ontwikkelingen in het debat over

¹ Mededeling van de Commissie van 29 april 2009.

² Richtlijn 2009/65/EG van 13 juli 2009 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's).

pakketproducten voor retailbeleggingen (PRIPs). Het concept "vergelijkbaarheid met andere beleggingsproducten" wordt het best als horizontale maatregel tijdens het PRIPs-initiatief aangepakt, wat dan ook te gelegener tijd op deze wijze moet gebeuren.

Gedelegeerde en uitvoeringshandelingen

Door de inwerkingtreding van het Verdrag van Lissabon wordt voor de wetgever de mogelijkheid geïntroduceerd om aan de Commissie de bevoegdheid te delegeren niet-wetgevingsbesluiten vast te stellen om bepaalde niet-essentiële elementen van de wetgevingsbesluiten aan te vullen of te wijzigen.

Overeenkomstig artikel 291 moet voor de inwerkingtreding evenwel een verordening worden goedgekeurd. Bijgevolg blijven de bepalingen betreffende de uitvoeringshandelingen onder de comitéprocedure vallen en wordt de afstemming uitgesteld tot een verdere herziening van de richtlijnen.

EAEM

In het licht van het recente Commissievoorstel en overeenkomstig de aanbevelingen van de De Larosière-groep voor de oprichting van een Europees systeem van financiële toezichthouders (ESFS), dat bestaat uit een netwerk van nationale financiële toezichthouders die samenwerken met de nieuwe Europese toezichthoudende instanties, steunt de rapporteur het nieuwe geïntegreerde toezichtkader en werd daarom reeds voorgesteld dat de Europese Autoriteit voor effecten en markten (EAEM) het Comité van Europese effectenregelgevers (CEER) moet vervangen.

ADVIES VAN DE COMMISSIE JURIDISCHE ZAKEN

aan de Commissie economische en monetaire zaken

inzake het voorstel voor een richtlijn van het Europees Parlement en de Raad tot wijziging van Richtlijn 2003/71/EG betreffende het prospectus dat gepubliceerd moet worden wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel worden toegelaten en Richtlijn 2004/109/EG betreffende de transparantievereisten die gelden voor informatie over uitgevende instellingen waarvan effecten tot de handel op een gereguleerde markt zijn toegelaten (WB) (COM(2009)0491 – C7-0170/2009 – 2009/0132(COD))

Rapporteur voor advies: Sebastian Valentin Bodu

BEKNOPTE MOTIVERING

ACHTERGROND

Met het actieprogramma ter vermindering van de administratieve lasten ten gevolge van de EU-regelgeving, dat de Commissie in 2007 heeft gelanceerd, wordt in de eerste plaats een betere wetgeving nagestreefd als onderdeel van de strategie voor economische groei en werkgelegenheid.

De Raad heeft nog in 2007 zijn goedkeuring gehecht aan de doelstelling dat de administratieve lasten in 2012 met 25% teruggebracht moeten zijn omwille van een versterking van de concurrentiekracht van de ondernemingen in de EU.

Ofschoon de algemene evaluatie van het totale effect van de richtlijn, vijf jaar na de inwerkingtreding, positief is uitgevallen, is er toch sprake van een aantal rechtsonzekerheden en ongerechtvaardigde belastende vereisten, met als gevolg hogere kosten en inefficiënties, waardoor het voor ondernemingen en financiële intermediairs in de EU moeilijker is om middelen op de effectenmarkten aan te trekken. De samenvatting van het prospectus moet eenvoudiger worden gemaakt teneinde beleggers een nog betere bescherming te bieden en aldus doeltreffend op de heersende financiële crisis te reageren.

Het voorstel is het resultaat van een permanente dialoog met en raadpleging van alle belangrijke belanghebbenden, marktdeelnemers en consumenten. Het berust op de analyses in de verslagen van het Comité van Europese effectenregelgevers en de Europese deskundigengroep voor effectenmarkten. Voorts is gebruikgemaakt van de bevindingen van een studie van het Centre for Strategy & Evaluation Services en de resultaten van een openbare raadpleging via internet.

INHOUD VAN HET VOORSTEL

De hoofddoelstelling van het onderhavige voorstel bestaat erin de toepassing van de richtlijn te vereenvoudigen en te verbeteren, waarbij rekening wordt gehouden met het belang van de verhoging van het niveau van beleggersbescherming dat door de richtlijn wordt geboden, en er tevens voor wordt gezorgd dat de verstrekte informatie toereikend en adequaat is zodat beleggers

opgewassen zijn tegen de turbulentie op de financiële markten. Van de vereenvoudiging worden de volgende belangrijke voordelen verwacht:

- De verlichting van de informatieverplichtingen voor ondernemingen met beperkte beurswaarde kan naar verwachting elke twee jaar in een totale besparing van 173 miljoen euro resulteren.
- Regels die tot dubbele transparantieplichtingen leiden worden afgeschaft, waardoor ondernemingen in totaal 30 miljoen euro aan overbodige uitgaven kunnen besparen.
- Door aandelenplannen voor werknemers van de prospectusplicht vrij te stellen, zal ruim 18 miljoen euro worden bespaard.
- De vermindering van de informatieverplichtingen bij het aantrekken van kapitaal via claimemissies zal een besparing van bijna 80 miljoen euro opleveren.
- Doordat bij overheidsgarantieregelingen geen gedetailleerde gegevens over de financiële situatie van de garant behoeven te worden verstrekt, zal nog eens ruim 800 000 euro worden bespaard.

De totale kostenbesparingen worden op 302 miljoen euro per jaar geraamd.

In september 2008 heeft de Groep van onafhankelijke belanghebbenden op hoog niveau inzake administratieve lasten de Europese Commissie aangeraden te overwegen de volgende verplichtingen af te schaffen:

1. de verplichting een papieren versie van het prospectus te verstrekken;
2. de verplichting om in geval van grensoverschrijdende aanbiedingen een vertaling van de samenvatting te verstrekken.

Afschaffing van eerstgenoemde verplichting zou een negatief effect op het consumentvertrouwen hebben omdat het tot discriminatie zou leiden tussen beleggers die wel en beleggers die geen toegang tot internet hebben. Daar staat tegenover dat de administratieve lasten voor de persoon die het prospectus aan de belegger moet bezorgen worden verminderd.

Afschaffing van de verplichting tot vertaling van de samenvatting levert weliswaar een kostenbesparing op, maar zou eveneens zeer nadelig voor de beleggersbescherming uitpakken omdat het van essentieel belang is dat beleggers ten minste de samenvatting van het prospectus ontvangen in een taal die zij kunnen begrijpen.

RECHTSGROND

Het voorstel is gebaseerd op de artikelen 44 en 95 van het EG-Verdrag (thans art. 50 en 114 VWEU).

Het voorstel strookt met het subsidiariteits- en het evenredigheidsbeginsel, zoals neergelegd in artikel 5 van het VWEU.

AANBEVELINGEN

Amendementen moeten m.i. betrekking hebben op zaken die van wezenlijk belang zijn als het gaat om prospectussen en transparantie; opmerkingen over zaken van ondergeschikt belang horen niet in deze exercitie thuis.

Ik heb de voorgestelde amendementen doorgenomen en de aldus gewijzigde teksten van de twee richtlijnen geanalyseerd. Ik ben tot de conclusie gekomen dat de weergegeven standpunten en de aangedragen oplossingen inspelen op de belangrijkste behoeften die bij de actoren op de kapitaalmarkten in de EU leven.

Het voorstel van de Commissie tot wijziging van Richtlijn 2003/71/EG betreffende het prospectus heeft nog een enkel amendement om kleine onvolkomenheden te herstellen. Richtlijn 2004/109/EG betreffende de transparantievereisten geeft geen aanleiding tot commentaar en hoeft niet geamendeerd te worden.

AMENDEMENTEN

De Commissie juridische zaken verzoekt de ten principale bevoegde Commissie economische en monetaire zaken onderstaande amendementen in haar verslag op te nemen:

Amendement 1

Voorstel voor een richtlijn – wijzigingsbesluit

Artikel 1 – punt 14

Richtlijn 2003/71/EG

Artikel 16 – lid 2

Door de Commissie voorgestelde tekst

2. Beleggers die reeds aanvaard hebben de effecten te kopen of op de effecten in te schrijven voordat het document ter aanvulling is gepubliceerd, hebben het recht om binnen twee werkdagen na de publicatie van het document ter aanvulling hun aanvaarding in te trekken. Deze termijn kan door de uitgevende instelling, aanbieder of aanvrager van de toelating tot de handel op een gereguleerde markt worden verlengd.

Amendement

2. Beleggers die reeds aanvaard hebben de effecten te kopen of op de effecten in te schrijven voordat het document ter aanvulling is gepubliceerd, hebben het recht om binnen twee werkdagen na de publicatie van het document ter aanvulling hun aanvaarding in te trekken. Deze termijn kan door de uitgevende instelling, aanbieder of aanvrager van de toelating tot de handel op een gereguleerde markt worden verlengd, **maar mag niet meer bedragen dan 10 werkdagen te rekenen vanaf de datum van publicatie van het document ter aanvulling.**

Motivering

De mogelijkheid tot verlenging is kennelijk voor de uitgevende instelling bedoeld. Dit mag evenwel niet ten koste van de inschrijvers gaan. De termijn moet zodanig zijn dat beide partijen er baat bij hebben.

PROCEDURE

Titel	Het aanbieden van effecten aan het publiek en harmonisering van de transparantievereisten (wijziging van de richtlijnen 2003/71/EG en 2004/109/EG)
Document- en procedurenummers	COM(2009)0491 – C7-0170/2009 – 2009/0132(COD)
Commissie ten principale	ECON
Advies uitgebracht door Datum bekendmaking	JURI 7.10.2009
Rapporteur voor advies Datum benoeming	Sebastian Valentin Bodu 14.12.2009
Datum goedkeuring	8.3.2010
Uitslag eindstemming	+: 19 -: 0 0: 0
Bij de eindstemming aanwezige leden	Luigi Berlinguer, Sebastian Valentin Bodu, Françoise Castex, Marielle Gallo, Klaus-Heiner Lehne, Antonio Masip Hidalgo, Jiří Maštálka, Alajos Mészáros, Bernhard Rapkay, Evelyn Regner, Francesco Enrico Speroni, Alexandra Thein, Cecilia Wikström, Tadeusz Zwiefka
Bij de eindstemming aanwezige vaste plaatsvervanger(s)	Sergio Gaetano Cofferati, Kurt Lechner, Eva Lichtenberger, Toine Manders, József Szájer

PROCEDURE

Titel	Het aanbieden van effecten aan het publiek en harmonisering van de transparantievereisten (wijziging van de richtlijnen 2003/71/EG en 2004/109/EG)		
Document- en procedurenummers	COM(2009)0491 – C7-0170/2009 – 2009/0132(COD)		
Datum indiening bij EP	23.9.2009		
Commissie ten principale Datum bekendmaking	ECON 7.10.2009		
Medeadviserende commissie(s) Datum bekendmaking	JURI 7.10.2009		
Rapporteur(s) Datum benoeming	Wolf Klinz 20.10.2009		
Behandeling in de commissie	2.12.2009	27.1.2010	17.3.2010
Datum goedkeuring	23.3.2010		
Uitslag eindstemming	+: -: 0:	39 6 0	
Bij de eindstemming aanwezige leden	Burkhard Balz, Godfrey Bloom, Sharon Bowles, Udo Bullmann, Pascal Canfin, Nikolaos Chountis, George Sabin Cutaş, Rachida Dati, Leonardo Domenici, Diogo Feio, Markus Ferber, Elisa Ferreira, Vicky Ford, José Manuel García-Margallo y Marfil, Jean-Paul Gauzès, Sven Giegold, Sylvie Goulard, Enikő Győri, Liem Hoang Ngoc, Gunnar Hökmark, Othmar Karas, Wolf Klinz, Jürgen Klute, Rodi Kratsa-Tsagaropoulou, Astrid Lulling, Hans-Peter Martin, Arlene McCarthy, Ivari Padar, Antolín Sánchez Presedo, Olle Schmidt, Edward Scicluna, Peter Simon, Ivo Strejček, Kay Swinburne, Marianne Thyssen, Ramon Tremosa i Balcells, Corien Wortmann-Kool		
Bij de eindstemming aanwezige vaste plaatsvervanger(s)	Sophie Auconie, Pervenche Berès, Herbert Dorfmann, Sari Essayah, Ashley Fox, Robert Goebbels, Jan Kozłowski, Philippe Lamberts		