



PARLAMENTUL EUROPEAN

2009 - 2014

Comisia pentru afaceri economice și monetare

2009/0132(COD)

25.2.2010

AMENDAMENTELE 67 - 172

Proiect de raport
Wolf Klinz
(PE431.183v01-00)

Propunere de directivă a Parlamentului European și a Consiliului de modificare a Directivei 2003/71/CE privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau pentru admiterea valorilor mobiliare la tranzacționare și a Directivei 2004/109/CE privind armonizarea obligațiilor de transparență în ceea ce privește informațiile referitoare la emitenții ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată

Propunere de directivă – act de modificare
(COM(2009)0491 – C7-0170/2009 – 2009/0132(COD))

AM\805950RO.doc

PE439.226v01-00

RO

Unită în diversitate

RO

Amendamentul 67
Wolf Klinz

Propunere de directivă – act de modificare
Considerentul 6

Textul propus de Comisie

(6) În sensul plasamentelor private de valori mobiliare, societățile de investiții și instituțiile de credit trebuie autorizate să trateze drept investitori calificați persoanele fizice sau juridice pe care societățile le consideră ca fiind clienți profesionali, sau pe care le tratează ca atare, sau care sunt recunoscute drept contrapartide eligibile în conformitate cu Directiva 2004/39/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 21 aprilie 2004 privind piețele instrumentelor financiare, **de modificare a Directivelor 85/611/CEE și 93/6/CEE ale Consiliului și a Directivei 2000/12/CE a Parlamentului European și a Consiliului și de abrogare a Directivei 93/22/CEE a Consiliului**. O armonizare în această direcție a prevederilor pertinente ale Directivelor 2003/71/CE și 2004/39/CE ar reduce complexitatea și costurile cu care se confruntă societățile de investiții în cazul plasamentelor private, deoarece acestea ar fi apte să definească persoanele cărora li se adresează plasamentul, bazându-se pe propriile lor liste de clienți profesionali și contrapartide eligibile. În consecință, definiția investitorilor calificați din Directiva 2003/71/CE trebuie extinsă pentru a include aceste persoane.

Amendamentul

(6) În sensul plasamentelor private de valori mobiliare, societățile de investiții și instituțiile de credit trebuie autorizate să trateze drept investitori calificați persoanele fizice sau juridice pe care societățile le consideră ca fiind clienți profesionali, sau pe care le tratează ca atare, sau care sunt recunoscute drept contrapartide eligibile în conformitate cu Directiva 2004/39/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 21 aprilie 2004 privind piețele instrumentelor financiare. O armonizare în această direcție a prevederilor pertinente ale Directivelor 2003/71/CE și 2004/39/CE ar reduce complexitatea și costurile cu care se confruntă societățile de investiții în cazul plasamentelor private, deoarece acestea ar fi apte să definească persoanele cărora li se adresează plasamentul, bazându-se pe propriile lor liste de clienți profesionali și contrapartide eligibile. **Emitentul ar trebui să se poată baza pe o listă de clienți profesionali și contrapartide eligibile care a fost întocmită în conformitate cu anexa II la Directiva 2004/39/CE**. În consecință, definiția investitorilor calificați din Directiva 2003/71/CE trebuie extinsă pentru a include aceste persoane, **fără menținerea unui registru separat**.

Or. en

Justificare

Ar trebui să fie clar faptul că emitentul nu se află în poziția de a verifica corectitudinea unei clasificări de client profesional sau contrapartidă eligibilă. Prin urmare, acesta nu ar trebui să poarte răspundere în caz de clasificare eronată.

Amendamentul 68
Jean-Paul Gauzès

Propunere de directivă – act de modificare
Considerentul 7

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(7) Pentru a spori eficiența și flexibilitatea emisiunii de titluri de creanță în Comunitate, trebuie eliminată restricția privind deținerea statului membru de origine pentru emitenții de titluri, altele decât cele de capital, cu o valoare nominală de sub 1 000 EUR. Mecanismul de determinare a statului membru de origine și a statului membru gazdă prevăzut în Directiva 2004/109/CE trebuie, de asemenea, modificat în consecință.

eliminat

Or. fr

Justificare

Eliminarea pragului de 1 000 EUR, începând cu care emitenții de titluri, altele decât cele de capital, își pot alege autoritatea lor competentă, poate diminua protecția investitorilor, în special protecția investitorilor cu amănuntul, prin sporirea posibilității ca emitentul să se angajeze în proceduri de arbitraj de reglementare, în detrimentul celei mai apropiate autorități.

Amendamentul 69
Wolf Klinz

Propunere de directivă – act de modificare
Considerentul 8

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(8) Un prospect valabil, realizat de emitent sau de ofertant și pus la dispoziția publicului în momentul plasamentului final al valorilor mobiliare prin intermediarii financiari sau în cadrul oricărei revânzări ulterioare de valori mobiliare, furnizează

(8) Un prospect valabil, realizat de emitent sau de ofertant și pus la dispoziția publicului în momentul plasamentului final al valorilor mobiliare prin intermediarii financiari sau în cadrul oricărei revânzări ulterioare de valori mobiliare, furnizează

investitorilor suficiente informații pentru ca aceștia să poată lua decizii în materie de investiții, în cunoștință de cauză. Prin urmare, intermediarii financiari care plasează sau care revând ulterior valori mobiliare trebuie autorizați să se bazeze pe prospectul inițial publicat de emitent sau de ofertant în măsura în care acesta este valabil și i s-au adăugat suplimentele necesare în conformitate cu articolele 9 și 16 din Directiva 2003/71/CE, iar emitentul sau ofertantul însărcinat cu realizarea acestui prospect își exprimă consimțământul pentru utilizarea sa. **În acest caz nu trebuie** solicitat niciun alt prospect. Totuși, în cazul în care emitentul sau ofertantul însărcinat cu realizarea prospectului inițial nu își dă consimțământul pentru utilizarea acestuia, trebuie să i se impună intermediarului financiar publicarea unui nou prospect.

investitorilor suficiente informații pentru ca aceștia să poată lua decizii în materie de investiții, în cunoștință de cauză. Prin urmare, intermediarii financiari care plasează sau care revând ulterior valori mobiliare trebuie autorizați să se bazeze pe prospectul inițial publicat de emitent sau de ofertant în măsura în care acesta este valabil și i s-au adăugat suplimentele necesare în conformitate cu articolele 9 și 16 din Directiva 2003/71/CE, iar emitentul sau ofertantul însărcinat cu realizarea acestui prospect **și orice altă entitate care, în conformitate cu legislația națională, este răspunzătoare pentru corectitudinea conținutului unui astfel de prospect** își exprimă consimțământul pentru utilizarea sa. **Emitentul sau ofertantul ar trebui să fie în măsură să îndeplinească condiții pentru consimțământul său. În cazul în care s-a acordat permisiunea de utilizare a prospectului, emitentul sau ofertantul responsabil de elaborarea prospectului inițial ar trebui să poarte răspunderea pentru informațiile conținute în acesta și nu ar trebui** solicitat niciun alt prospect. Totuși, în cazul în care emitentul sau ofertantul însărcinat cu realizarea prospectului inițial nu își dă consimțământul pentru utilizarea acestuia, trebuie să i se impună intermediarului financiar publicarea unui nou prospect. **În acest caz, intermediarul financiar ar trebui să poarte răspunderea pentru informațiile conținute în prospect. În cazul în care intermediarul financiar hotărăște să utilizeze prospectul inițial fără consimțământul necesar sau în afara termenilor consimțământului acordat, intermediarul ar trebui să poarte răspunderea și pentru informațiile conținute în prospectul inițial.**

Or. en

Justificare

Ar trebui să fie explicit faptul că intermediarul poartă răspunderea în cazul în care acesta nu

respectă condițiile anexate la consimțământul emitentului sau al ofertantului.

Amendamentul 70

Diogo Feio, Othmar Karas

Propunere de directivă – act de modificare

Considerentul 8

Directiva

Textul propus de Comisie

(8) Un prospect valabil, realizat de emitent sau de ofertant și pus la dispoziția publicului în momentul plasamentului final al valorilor mobiliare prin intermediarii financiari sau în cadrul oricărei revânzări ulterioare de valori mobiliare, furnizează investitorilor suficiente informații pentru ca aceștia să poată lua decizii în materie de investiții, în cunoștință de cauză. Prin urmare, intermediarii financiari care plasează sau care revând ulterior valori mobiliare trebuie autorizați să se bazeze pe prospectul inițial publicat de emitent sau de ofertant în măsura în care acesta este valabil și i s-au adăugat suplimentele necesare în conformitate cu articolele 9 și 16 din Directiva 2003/71/CE, iar emitentul sau ofertantul însărcinat cu realizarea acestui prospect își exprimă consimțământul pentru utilizarea sa. **În acest caz nu trebuie** solicitat niciun alt prospect. Totuși, în cazul în care emitentul sau ofertantul însărcinat cu realizarea prospectului inițial nu își dă consimțământul pentru utilizarea acestuia, trebuie să i se impună intermediarului financiar publicarea unui nou prospect.

Amendamentul

(8) Un prospect valabil, realizat de emitent sau de ofertant și pus la dispoziția publicului în momentul plasamentului final al valorilor mobiliare prin intermediarii financiari sau în cadrul oricărei revânzări ulterioare de valori mobiliare, furnizează investitorilor suficiente informații pentru ca aceștia să poată lua decizii în materie de investiții, în cunoștință de cauză. Prin urmare, intermediarii financiari care plasează sau care revând ulterior valori mobiliare trebuie autorizați să se bazeze pe prospectul inițial publicat de emitent sau de ofertant în măsura în care acesta este valabil și i s-au adăugat suplimentele necesare în conformitate cu articolele 9 și 16 din Directiva 2003/71/CE, iar emitentul sau ofertantul însărcinat cu realizarea acestui prospect își exprimă consimțământul pentru utilizarea sa. ***Emitentul sau ofertantul ar trebui să fie în măsură să îndeplinească condiții pentru consimțământul său. În cazul în care s-a acordat permisiunea de utilizare a prospectului, emitentul sau ofertantul responsabil de elaborarea prospectului inițial ar trebui să poarte răspunderea pentru informațiile conținute în acesta și nu ar trebui solicitat niciun alt prospect. În cazul în care, deși există un astfel de consimțământ, condițiile finale ale prospectului de revânzare trebuie să fie actualizate, intermediarul financiar care utilizează prospectul ar trebui să poarte răspunderea pentru informațiile***

suplimentare menționate în prospect, precum și pentru actualizarea condițiilor finale în conformitate cu prețul de revânzare. Totuși, în cazul în care emitentul sau ofertantul însărcinat cu realizarea prospectului inițial nu își dă consimțământul pentru utilizarea acestuia, trebuie să i se impună intermediarului financiar publicarea unui nou prospect. **În cazul în care intermediarul financiar hotărăște să utilizeze prospectul inițial fără consimțământul necesar, atunci intermediarul ar trebui să poarte răspunderea pentru informațiile conținute în prospectul inițial.**

Or. en

Justificare

Textul propus clarifică regimul de răspundere aferent unui prospect, precum și răspunderea intermediarului financiar care utilizează un astfel de prospect pentru condițiile finale (cum ar fi prețul de ofertare, termenul acordului etc.), care trebuie să fie în mod necesar prezentate investitorilor în faza de revânzare.

Amendamentul 71 Sari Essayah

Propunere de directivă – act de modificare Considerentul 9

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(9) *Obligația de a elabora un prospect pentru ofertele realizate în cadrul unui sistem de alocare de acțiuni angajaților nu constituie un mijloc eficace de informare a angajaților cu privire la riscurile și beneficiile acestui tip special de ofertă, impunând angajatorilor costuri excesive care nu se justifică în termeni de protecție a investitorilor. Societățile necotate și societățile cotate pe piețe, altele decât piețele reglementate din Comunitate trebuie, prin urmare, scutite de obligația elaborării unui prospect în*

eliminat

aceste circumstanțe.

Or. en

Amendamentul 72
Catherine Stihler

Propunere de directivă – act de modificare
Considerentul 10

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(10) Rezumatul prospectului constituie o sursă esențială de informații pentru investitorii de retail. Acesta trebuie să fie succint, simplu și ușor de înțeles pentru investitorii cărora li se adresează. El trebuie să conțină în special informațiile esențiale de care au nevoie investitorii pentru a putea lua decizii în materie de investiții, în cunoștință de cauză. Conținutul său nu trebuie să fie limitat la un anumit număr de cuvinte. Forma și conținutul rezumatului trebuie alese în așa fel încât să permită comparabilitatea cu alte produse de investiții asemănătoare cu propunerea de investiție descrisă în prospect. Prin urmare, statele membre trebuie să atribuie răspundere civilă pe baza rezumatului nu numai în cazul în care conținutul său este înșelător, inexact sau contradictoriu în raport cu celelalte părți ale prospectului, dar și în cazul în care el nu furnizează informațiile esențiale care să permită investitorilor să ia decizii în materie de investiții, în cunoștință de cauză și să compare valorile mobiliare cu alte produse de investiție.

eliminat

Or. en

Justificare

DCIE este discutat din perspectiva inițiativei PRIPs, aflată încă în stadiu de elaborare. Cu toate acestea:

(i) nu a existat o dezbatere privind extinderea DCIE la produse cum ar fi obligațiuni și

acțiuni;

(ii) este inoportun să se anticipeze o astfel de dezbateră și inutil ca directiva să fie modificată în această etapă, având în vedere faptul că inițiativa PRIPs poate avea ca rezultat o directivă orizontală, ceea ce va permite modificarea directivei privind prospectul într-o etapă ulterioară, după ce vor avea loc consultări și discuții corespunzătoare privind extinderea DCIE la acțiuni și obligațiuni.

Amendamentul 73

Vicky Ford, Diogo Feio

Propunere de directivă – act de modificare Considerentul 10

Textul propus de Comisie

(10) Rezumatul prospectului **constituie** o sursă esențială de informații pentru investitorii *de retail*. Acesta trebuie să fie succint, simplu și ușor de înțeles pentru investitorii cărora li se adresează. El trebuie să conțină **în special informațiile esențiale de care au nevoie investitorii pentru a putea lua decizii în materie de investiții, în cunoștință de cauză**. **Conținutul său nu trebuie să fie limitat la un anumit număr de cuvinte. Forma și conținutul rezumatului trebuie alese în așa fel încât să permită comparabilitatea cu alte produse de investiții asemănătoare cu propunerea de investiție descrisă în prospect. Prin urmare, statele membre trebuie să atribuie** răspundere civilă pe baza **rezumatului nu numai în cazul în care conținutul său este înșelător, inexact sau contradictoriu în raport cu celelalte părți ale prospectului, dar și în cazul în care el nu furnizează informațiile esențiale care să permită investitorilor să ia decizii în materie de investiții, în cunoștință de cauză și să compare valorile mobiliare cu alte produse de investiție.**

Amendamentul

(10) Rezumatul prospectului **ar trebui să fie înlocuit de un document conținând informații esențiale, care va constitui** o sursă esențială de informații pentru investitorii *cu amănuntul*. Acesta trebuie să fie succint, simplu, **clar** și ușor de înțeles pentru investitorii cărora li se adresează. El trebuie să conțină **elementele esențiale de care au nevoie investitorii pentru a putea decide ce oferte de valori mobiliare să ia în considerare. Documentul menționat ar trebui să fie succint și să prezinte informațiile într-o ordine stabilită, pentru a permite o armonizare cât mai puternică cu putință și pentru a facilita compararea între prospecte. AEVMP ar trebui să ofere consultanță Comisiei cu privire la (i) sfera de aplicare a documentelor conținând informații esențiale în contextul valorilor mobiliare, (ii) potențialul inițiativei PRIPs de a fi dezvoltată în continuare în contextul revizuirii viitoare a Directivei 2004/39/CE și din perspectiva acesteia, (iii) toate măsurile importante de aplicare. Statele membre ar trebui să se asigure că nu este atribuită nimănui o răspundere civilă numai pe baza documentului conținând informații esențiale, inclusiv a unei traduceri a acestuia, cu excepția cazului în care acesta este înșelător, inexact sau contradictoriu în raport cu**

celelalte părți ale prospectului.
***Informațiile esențiale destinate
investitorilor ar trebui să conțină o
avertizare clară în acest sens.***

Or. en

Amendamentul 74
Sari Essayah

Propunere de directivă – act de modificare
Considerentul 10

Textul propus de Comisie

(10) Rezumatul prospectului constituie o sursă esențială de informații pentru investitorii de retail. Acesta trebuie să fie succint, simplu și ușor de înțeles pentru investitorii cărora li se adresează. El trebuie să conțină în special informațiile esențiale de care au nevoie investitorii pentru a putea lua decizii în materie de investiții, în cunoștință de cauză. Conținutul său nu trebuie să fie limitat la un anumit număr de cuvinte. Forma și conținutul rezumatului trebuie alese în așa fel încât să permită comparabilitatea cu alte produse de investiții asemănătoare cu propunerea de investiție descrisă în prospect. Prin urmare, statele membre trebuie să atribuie răspundere civilă pe baza rezumatului ***nu numai*** în cazul în care conținutul său este înșelător, inexact sau contradictoriu în raport cu celelalte părți ale prospectului, ***dar și în cazul în care el nu furnizează informațiile esențiale care să permită investitorilor să ia decizii în materie de investiții, în cunoștință de cauză și să compare valorile mobiliare cu alte produse de investiție.***

Amendamentul

(10) Rezumatul prospectului constituie o sursă esențială de informații pentru investitorii de retail. Acesta trebuie să fie succint, simplu și ușor de înțeles pentru investitorii cărora li se adresează. El trebuie să conțină în special informațiile esențiale de care au nevoie investitorii pentru a putea lua decizii în materie de investiții, în cunoștință de cauză. Conținutul său nu trebuie să fie limitat la un anumit număr de cuvinte. Forma și conținutul rezumatului trebuie alese în așa fel încât să permită comparabilitatea cu alte produse de investiții asemănătoare cu propunerea de investiție descrisă în prospect. Prin urmare, statele membre trebuie să atribuie răspundere civilă pe baza rezumatului în cazul în care conținutul său este înșelător, inexact sau contradictoriu în raport cu celelalte părți ale prospectului.

Or. en

Amendamentul 75
Vicky Ford, Diogo Feio

Propunere de directivă – act de modificare
Considerentul 10a (nou)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(10a) Inițiativa PRIP va preciza modul în care se va asigura o protecție adecvată investitorilor și o comparabilitate între PRIPS și UCITS la un stadiu precontractual. Aspectul distribuției este de o importanță primordială pentru asigurarea protecției investitorilor cu amănuntul. Directivele 2003/71/CE și 2004/109/CE ar trebui modificate în acest sens, dacă este cazul, printr-o măsură orizontală, la momentul potrivit.

Or. en

Amendamentul 76
Wolf Klinz

Propunere de directivă – act de modificare
Considerentul 10b (nou)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(10b) Documentul conținând informații esențiale ar trebui să înlocuiască rezumatul prospectului în scopul procesului de notificare. Condițiile finale ar trebui să completeze documentul conținând informații esențiale în cazul în care aceste condiții nu sunt cunoscute în momentul redactării documentului conținând informații esențiale. Informațiile menționate în condițiile finale ar trebui să fie prezentate în același format ca și cel al documentului conținând informații esențiale al prospectului de bază.

Or. en

Justificare

Având în vedere faptul că documentul conținând informații esențiale va înlocui rezumatul și în procedura de notificare, informațiile nedisponibile la elaborarea DCIE ar trebui să fie prezentate în condițiile finale. În vederea armonizării documentelor, condițiile finale ar trebui să aibă, astfel, aceeași structură ca și DCIE.

Amendamentul 77 Jean-Paul Gauzès

Propunere de directivă – act de modificare Considerentul 11

Textul propus de Comisie

(11) Pentru **a ameliora eficacitatea emisiunilor transfrontaliere de drepturi și pentru** a ține cont în mod adecvat de dimensiunea emitenților, în special instituțiile de credit care emit valori mobiliare menționate la articolul 1 alineatul (2) litera (j) din Directiva 2003/71/CE, a căror valoare este egală cu sau mai mare decât limita prevăzută la același articol și societățile cu o capitalizare bursieră redusă, trebuie să se introducă un sistem de informare proporționat **pentru emisiunile de drepturi**, pentru ofertele de acțiuni ale emitenților cu o capitalizare bursieră redusă și pentru ofertele de titluri, altele decât cele de capital, menționate la articolul 1 alineatul (2) litera (j) din Directiva 2003/71/CE, emise de instituțiile de credit, a căror valoare este egală cu sau mai mare decât plafoanele prevăzute la articolul respectiv.

Amendamentul

(11) Pentru a ține cont în mod adecvat de dimensiunea emitenților, în special instituțiile de credit care emit valori mobiliare menționate la articolul 1 alineatul (2) litera (j) din Directiva 2003/71/CE, a căror valoare este egală cu sau mai mare decât limita prevăzută la același articol și societățile cu o capitalizare bursieră redusă, trebuie să se introducă un sistem de informare proporționat pentru ofertele de acțiuni ale emitenților cu o capitalizare bursieră redusă și pentru ofertele de titluri, altele decât cele de capital, menționate la articolul 1 alineatul (2) litera (j) din Directiva 2003/71/CE, emise de instituțiile de credit, a căror valoare este egală cu sau mai mare decât plafoanele prevăzute la articolul respectiv.

Or. fr

Justificare

Ar trebui evitate acțiunile care reduc gradul de transparență și de protecție a acționarilor și a persoanelor care fac economii. Drepturile de cumpărare preferențială reprezintă, în fapt, valori mobiliare care pot fi tranzacționate și, de aceea, câștigurile de capital cu drepturi de cumpărare preferențială reprezintă oferte publice depline, fiind astfel impus același nivel de informare pentru a garanta protecția investitorilor.

Amendamentul 78
Catherine Stihler

Propunere de directivă – act de modificare
Considerentul 11

Textul propus de Comisie

(11) Pentru a ameliora eficacitatea emisiunilor transfrontaliere de drepturi și pentru a ține cont în mod adecvat de dimensiunea emitenților, în special instituțiile de credit care emit valori mobiliare menționate la articolul 1 alineatul (2) litera (j) din Directiva 2003/71/CE, a căror valoare este egală cu sau mai mare decât limita prevăzută la același articol și societățile cu o capitalizare bursieră redusă, trebuie să se introducă un sistem de informare proporționat pentru emisiunile de drepturi, pentru ofertele de acțiuni ale **emitenților** cu o capitalizare bursieră redusă și pentru ofertele de titluri, altele decât cele de capital, menționate la articolul 1 alineatul (2) litera (j) din Directiva 2003/71/CE, emise de instituțiile de credit, a căror valoare este egală cu sau mai mare decât plafoanele prevăzute la articolul respectiv.

Amendamentul

(11) Pentru a ameliora eficacitatea emisiunilor transfrontaliere de drepturi și pentru a ține cont în mod adecvat de dimensiunea emitenților, în special instituțiile de credit care emit valori mobiliare menționate la articolul 1 alineatul (2) litera (j) din Directiva 2003/71/CE, a căror valoare este egală cu sau mai mare decât limita prevăzută la același articol și societățile cu o capitalizare bursieră redusă, trebuie să se introducă un sistem de informare proporționat pentru emisiunile de drepturi, pentru ofertele de acțiuni ale **IMM-urilor menționate la articolul 2 alineatul (1) litera (f) din Directiva 2003/71/CE, emitenții** cu o capitalizare bursieră redusă și pentru ofertele de titluri, altele decât cele de capital, menționate la articolul 1 alineatul (2) litera (j) din Directiva 2003/71/CE, emise de instituțiile de credit, a căror valoare este egală cu sau mai mare decât plafoanele prevăzute la articolul respectiv.

Or. en

Justificare

Pentru ca acest considerent să fie în conformitate cu amendamentul Comisiei Europene la articolul 7 alineatul (2) litera (e).

Amendamentul 79
Diogo Feio, Othmar Karas

Propunere de directivă – act de modificare
Considerentul 11

Textul propus de Comisie

(11) Pentru a ameliora eficacitatea emisiunilor transfrontaliere de drepturi și pentru a ține cont în mod adecvat de dimensiunea emitenților, în special instituțiile de credit care emit valori mobiliare menționate la articolul 1 alineatul (2) litera (j) din Directiva 2003/71/CE, a căror valoare este egală cu sau mai mare decât limita prevăzută la același articol și societățile cu o capitalizare bursieră redusă, trebuie să se introducă un sistem de informare proporționat pentru emisiunile de drepturi, pentru ofertele de acțiuni ale **emitenților** cu o capitalizare bursieră redusă și pentru ofertele de titluri, altele decât cele de capital, menționate la articolul 1 alineatul (2) litera (j) din Directiva 2003/71/CE, emise de instituțiile de credit, a căror valoare este egală cu sau mai mare decât plafoanele prevăzute la articolul respectiv.

Amendamentul

(11) Pentru a ameliora eficacitatea emisiunilor transfrontaliere de drepturi și pentru a ține cont în mod adecvat de dimensiunea emitenților, în special instituțiile de credit care emit valori mobiliare menționate la articolul 1 alineatul (2) litera (j) din Directiva 2003/71/CE, a căror valoare este egală cu sau mai mare decât limita prevăzută la același articol și societățile cu o capitalizare bursieră redusă, trebuie să se introducă un sistem de informare proporționat pentru emisiunile de drepturi, pentru ofertele de acțiuni ale **IMM-urilor menționate la articolul 2 alineatul (1) litera (f) din Directiva 2003/71/CE, emitenții** cu o capitalizare bursieră redusă și pentru ofertele de titluri, altele decât cele de capital, menționate la articolul 1 alineatul (2) litera (j) din Directiva 2003/71/CE, emise de instituțiile de credit, a căror valoare este egală cu sau mai mare decât plafoanele prevăzute la articolul respectiv.

Or. en

Justificare

Pentru ca acest considerent să fie în conformitate cu amendamentul Comisiei Europene la articolul 7 alineatul (2) litera (e).

Amendamentul 80
Wolf Klinz

Propunere de directivă – act de modificare
Considerentul 11a (nou)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(11a) Sistemul de informare proporționată ar trebui să ia în considerare nevoile speciale ale IMM-urilor la cel mai înalt nivel posibil. Măsurile care elaborează modelul pentru un regim simplificat pentru IMM-uri ar trebui, de asemenea, să ia în considerare rolul emitenților mici și mijlocii.

Or. en

Amendamentul 81
Diogo Feio, Othmar Karas

Propunere de directivă – act de modificare
Considerentul 11b (nou)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(11b) Având în vedere diferitele piețe naționale, pragul care trebuie stabilit în conformitate cu articolele 24, 24a și 24b privind capitalizarea bursieră redusă nu ar trebui să conducă la adoptarea de praguri diferite pe teritoriul Uniunii.

Or. en

Amendamentul 82
Jean-Paul Gauzès

Propunere de directivă – act de modificare
Considerentul 13

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(13) Deoarece prospectul poate fi actualizat prin intermediul suplimentelor în conformitate cu Directiva 2003/71/CE, nu există riscul ca el să devină caduc. Prin urmare, având în vedere timpul și costurile aferente proiectării și aprobării unui prospect, perioada de valabilitate de 12 luni a unui prospect, a unui prospect de bază și a unui document de înregistrare trebuie extinsă la 24 de luni, cu condiția ca acestea să fie completate în mod adecvat.

eliminat

Or. fr

Justificare

Extinderea perioadei de valabilitate ar putea reduce gradul de relevanță al informațiilor oferite investitorilor. Există riscul ca suplimentele multiple la prospect și rezumatul acestuia să submineze accesul ușor și deplin la documentație.

Amendamentul 83
Catherine Stihler

Propunere de directivă – act de modificare
Considerentul 13

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(13) Deoarece prospectul poate fi actualizat prin intermediul suplimentelor în conformitate cu Directiva 2003/71/CE, nu există riscul ca el să devină caduc. Prin urmare, având în vedere timpul și costurile aferente proiectării și aprobării unui prospect, perioada de valabilitate de 12 luni a unui prospect, a unui prospect de bază și a unui document de înregistrare trebuie extinsă la 24 de luni,

eliminat

cu condiția ca acestea să fie completate în mod adecvat.

Or. en

Justificare

An extended validity period will result in the prospectus not being “easily analysable and comprehensible” as required under Directive 2003/71/EC for the following reasons:

(i) during a 2 year period, an investor would have to read the prospectus in conjunction with up to 11 sets of annual, semi-annual and interim financial statements, included in supplements;

(ii) a comparative review of financial statements on such will be much more difficult than reading a comparative table in a prospectus that is updated annually;

(iii) management reports will often equally require multiple amendments to be made to the prospectus, resulting in disclosure that is more difficult to follow;

(iv) regular disclosure of information under Directive 2003/6/EC will result in confusing multiple supplements.

**Amendamentul 84
Corien Wortmann-Kool**

**Propunere de directivă – act de modificare
Considerentul 13**

Textul propus de Comisie

(13) **Deoarece** prospectul poate fi actualizat prin intermediul suplimentelor în conformitate cu Directiva 2003/71/CE, **nu există riscul ca el să devină caduc**. Prin urmare, **având în vedere timpul și costurile aferente proiectării și aprobării unui prospect**, perioada de valabilitate **de 12 luni** a unui prospect, a unui prospect de bază și a unui document de înregistrare **trebuie extinsă la 24 de luni, cu condiția ca acestea să fie completate în mod adecvat.**

Amendamentul

(13) Prospectul poate fi actualizat prin intermediul suplimentelor în conformitate cu Directiva 2003/71/CE. **Cu toate acestea, prin extinderea perioadei de valabilitate apare riscul ca prospectul să devină incomplet, întrucât nu toate informațiile pot fi adaptate cu ajutorul unui supliment.** Prin urmare, **pentru a păstra lizibilitatea prospectului**, perioada de valabilitate a unui prospect, a unui prospect de bază și a unui document de înregistrare **ar trebui să fie de 12 luni.**

Or. en

Justificare

Ar trebui menținută perioada de valabilitate de 12 luni. Extinderea perioadei de valabilitate la 24 de luni sporește riscul ca prospectul să devină neactual, întrucât nu toate informațiile pot fi adaptate cu ajutorul unui supliment. În plus, extinderea perioadei de valabilitate

sporește semnificativ numărul suplimentelor, fapt care reduce lizibilitatea prospectului.

Amendamentul 85
Vicky Ford

Propunere de directivă – act de modificare
Considerentul 15

Textul propus de Comisie

(15) Pentru a se clarifica dacă obligația de publicare a unui supliment la un prospect încetează odată cu începerea tranzacționării valorilor mobiliare pe o piață reglementată, ***indiferent dacă perioada de ofertă s-a încheiat sau nu***, obligația de a face un supliment la prospect trebuie să înceteze fie odată cu închiderea definitivă a ofertei publice, fie în momentul în care se începe tranzacționarea acestor valori mobiliare pe o piață reglementată, dacă acesta din urmă ***precede închiderea definitivă a ofertei publice***.

Amendamentul

(15) Pentru a se clarifica dacă obligația de publicare a unui supliment la un prospect încetează odată cu începerea tranzacționării valorilor mobiliare pe o piață reglementată, ***(i)*** obligația de a face un supliment la prospect trebuie să înceteze fie odată cu închiderea definitivă a ofertei publice, fie în momentul în care se începe tranzacționarea acestor valori mobiliare pe o piață reglementată, dacă acesta din urmă ***intervine într-o etapă ulterioară, și (ii)*** ***obligația de a publica prospectul nu ar trebui să se aplice ofertelor care încep din momentul tranzacționării unor astfel de valori mobiliare pe o piață reglementată, ceea ce înseamnă, în fiecare caz, din momentul aplicării obligațiilor privind transparența stabilite în Directivele 2004/109/CE și 2003/6/CE.***

Or. en

Amendamentul 86
Wolf Klinz

Propunere de directivă – act de modificare
Considerentul 15

Textul propus de Comisie

(15) Pentru a se clarifica dacă obligația de publicare a unui supliment la un prospect încetează odată cu începerea tranzacționării valorilor mobiliare pe o piață reglementată, indiferent dacă perioada de ofertă s-a

Amendamentul

(15) Pentru a se clarifica dacă obligația de publicare a unui supliment la un prospect încetează odată cu începerea tranzacționării valorilor mobiliare pe o piață reglementată, indiferent dacă perioada de ofertă s-a

încheiat sau nu, obligația de a face un supliment la prospect trebuie să înceteze fie odată cu închiderea definitivă a ofertei publice, fie în momentul în care se începe tranzacționarea acestor valori mobiliare pe o piață reglementată, dacă acesta din urmă precede închiderea definitivă a ofertei publice.

încheiat sau nu, obligația de a face un supliment la prospect trebuie să înceteze fie odată cu închiderea definitivă a ofertei publice, fie în momentul în care se începe tranzacționarea acestor valori mobiliare pe o piață reglementată, dacă acesta din urmă precede închiderea definitivă a ofertei publice. ***Cerințele de a publica un supliment la un prospect ar trebui să înceteze în momentul aplicării obligațiilor privind transparența stabilite în Directivele 2004/109/CE și 2003/6/CE.***

Or. en

Amendamentul 87 **Burkhard Balz**

Propunere de directivă – act de modificare **Considerentul 15**

Textul propus de Comisie

(15) Pentru a se clarifica dacă obligația de publicare a unui supliment la un prospect încetează odată cu începerea tranzacționării valorilor mobiliare pe o piață reglementată, indiferent dacă perioada de ofertă s-a încheiat sau nu, obligația de a face un supliment la prospect trebuie să înceteze fie odată cu închiderea definitivă a ofertei publice, fie în momentul în care se începe tranzacționarea acestor valori mobiliare pe o piață reglementată, dacă acesta din urmă precede închiderea definitivă a ofertei publice.

Amendamentul

(15) Pentru a se clarifica dacă obligația de publicare a unui supliment la un prospect încetează odată cu începerea tranzacționării valorilor mobiliare pe o piață reglementată, indiferent dacă perioada de ofertă s-a încheiat sau nu, obligația de a face un supliment la prospect trebuie să înceteze fie odată cu închiderea definitivă a ofertei publice, fie în momentul în care se începe tranzacționarea acestor valori mobiliare pe o piață reglementată, dacă acesta din urmă precede închiderea definitivă a ofertei publice. ***Cerințele de a publica un supliment la un prospect ar trebui să înceteze în momentul aplicării obligațiilor privind transparența stabilite în Directivele 2004/109/CE și 2003/6/CE.***

Or. en

Justificare

Pentru prospectele de bază, articolul 9 stipulează deja faptul că acestea pot fi folosite doar

dacă sunt actualizate. Când valorile mobiliare sunt admise spre tranzacționare pe piața reglementată, se aplică regimul privind transparența pieței secundare.

Amendamentul 88
Catherine Stihler

Propunere de directivă – act de modificare
Considerentul 16

Textul propus de Comisie

(16) În cazul în care se face un supliment la un prospect, armonizarea la nivel comunitar a termenului pentru exercitarea de către investitori a dreptului de retragere a acordurilor lor anterioare ar oferi mai multă certitudine emitenților care fac oferte transfrontaliere de valori mobiliare. Pentru a oferi flexibilitate emitenților din statele membre care prevăd, în mod tradițional, termene mai lungi în acest domeniu, emitentul, ofertantul sau persoana care solicită admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată trebuie să aibă posibilitatea de a prelungi în mod voluntar termenul de exercitare a dreptului în cauză.

Amendamentul

(16) În cazul în care se face un supliment la un prospect, armonizarea la nivel comunitar a termenului pentru exercitarea de către investitori a dreptului de retragere a acordurilor lor anterioare ar oferi mai multă certitudine emitenților care fac oferte transfrontaliere de valori mobiliare. Pentru a oferi flexibilitate emitenților din statele membre care prevăd, în mod tradițional, termene mai lungi în acest domeniu, emitentul, ofertantul sau persoana care solicită admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată trebuie să aibă posibilitatea de a prelungi în mod voluntar termenul de exercitare a dreptului în cauză. ***Pentru a întări certitudinea juridică, suplimentul la prospect ar trebui să precizeze data la care expiră dreptul de retragere.***

Or. en

Amendamentul 89
Vicky Ford, Diogo Feio

Propunere de directivă – act de modificare
Considerentul 19

Textul propus de Comisie

(19) ***În special***, pentru a se ține seama de evoluția tehnică a piețelor financiare și pentru a se asigura aplicarea uniformă a Directivei 2003/71/CE, Comisia trebuie

Amendamentul

(19) Pentru a se ține seama de evoluția tehnică a piețelor financiare și pentru a se asigura aplicarea uniformă a Directivei 2003/71/CE, Comisia trebuie abilitată să

abilitată să adopte *măsuri de punere în aplicare pentru* actualizarea limitelor fixate de *directiva în cauză. Deoarece măsurile respective au un domeniu general de aplicare și sunt destinate să modifice elemente neesențiale ale Directivei 2003/71/CE prin completarea respectivei directive cu noi elemente neesențiale, acestea trebuie adoptate în conformitate cu procedura de reglementare cu control prevăzută la articolul 5a din Decizia 1999/468/CE.*

adoptate *acte delegate în conformitate cu articolul 290 din Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene, referitoare la* actualizarea limitelor fixate de *Directiva 2003/71/CE și, în urma rezultatului inițiativei PRIPs, precizând, dacă este cazul, conținutul detaliat și forma documentului conținând informații esențiale.*

Or. en

Amendamentul 90 **Marta Andreasen**

Propunere de directivă – act de modificare
Articolul 1 – punctul 1 – litera a – subpunctul i
Directiva 2003/71/CE
Articolul 1 – alineatul 2 – litera h

Textul propus de Comisie

(h) valorilor mobiliare care figurează într-o ofertă în cazul în care valoarea totală a ofertei în Comunitate este mai mică de **2 500 000 EUR**; această limită se calculează pe o perioadă de 12 luni;

Amendamentul

(h) valorilor mobiliare care figurează într-o ofertă în cazul în care valoarea totală a ofertei în Comunitate este mai mică de **10 500 000 EUR**; această limită se calculează pe o perioadă de 12 luni;

Or. en

Justificare

Sectorul în cauză estimează că costul reglementării impuse prin prezenta directivă pentru companiile mici pentru colectarea de fonduri în valoare de 5 milioane EUR ar putea fi 12% din suma colectată, adică 600 000 EUR, când se adaugă costul tuturor serviciilor suplimentare, inclusiv consultanța juridică și serviciile de contabilitate. În plus, se adaugă săptămâni de întârziere. Acest fapt poate face exercițiul inutil. În Regatul Unit, numărul de oferte din partea companiilor cotate la o valoare mai mică a scăzut de la un maximum de 35 în 2001 la 4 în 2007. Pentru o ofertă de 10 milioane EUR, costul reglementării ar putea fi de 850 000 EUR.

Amendamentul 91
Vicky Ford

Propunere de directivă – act de modificare
Articolul 1 – punctul 1 – litera a – subpunctul i
Directiva 2003/71/CE
Articolul 1 – alineatul 2 – litera h

Textul propus de Comisie

(h) valorilor mobiliare care figurează într-o ofertă în cazul în care valoarea totală a ofertei în Comunitate este mai mică de **2 500 000 EUR**; această limită se calculează pe o perioadă de 12 luni;

Amendamentul

(h) valorilor mobiliare care figurează într-o ofertă în cazul în care valoarea totală a ofertei în Comunitate este mai mică de **10 000 000 EUR**; această limită se calculează pe o perioadă de 12 luni;

Or. en

Amendamentul 92
Wolf Klinz

Propunere de directivă – act de modificare
Articolul 1 – punctul 1 – litera a – subpunctul i
Directiva 2003/71/CE
Articolul 1 – alineatul 2 – litera h

Textul propus de Comisie

(h) valorilor mobiliare care figurează într-o ofertă în cazul în care valoarea totală a ofertei în Comunitate este mai mică de **2 500 000 EUR**; această limită se calculează pe o perioadă de 12 luni;

Amendamentul

(h) valorilor mobiliare care figurează într-o ofertă în cazul în care valoarea totală a ofertei în Comunitate este mai mică de **5 000 000 EUR**; această limită se calculează pe o perioadă de 12 luni;

Or. en

Justificare

Pragul actual pentru scutire datează din 2003. Datorită evoluțiilor pieței și nevoii de a rezolva o lipsă de finanțare pentru întreprinderile mici și mijlocii, creșterea sumei este logică.

Amendamentul 93
Diogo Feio, Othmar Karas

Propunere de directivă – act de modificare
Articolul 1 – punctul 1 – litera a – subpunctul i

Directiva 2003/71/CE
Articolul 1 – alineatul 2 – litera h

Textul propus de Comisie

(h) valorilor mobiliare care figurează într-o ofertă în cazul în care valoarea totală a ofertei în Comunitate este mai mică de **2 500 000 EUR**; această limită se calculează pe o perioadă de 12 luni;

Amendamentul

(h) valorilor mobiliare care figurează într-o ofertă în cazul în care valoarea totală a ofertei în Comunitate este mai mică de **5 000 000 EUR**; această limită se calculează pe o perioadă de 12 luni;

Or. en

Justificare

Creșterea pragului pentru scutire la 5 milioane EUR va contribui la diminuarea poverii generate de prospect și va pune la dispoziție capital în beneficiul IMM-urilor.

Amendamentul 94
Wolf Klinz

Propunere de directivă – act de modificare
Articolul 1 – punctul 1 – litera a – punctul ii

Directiva 2003/71/CE
Articolul 1 – alineatul 2 – litera j

Textul propus de Comisie

(j) valorilor mobiliare, altele decât titlurile de capital, emise în mod continuu sau repetat de instituțiile de credit, în cazul în care valoarea totală a ofertei în Comunitate este mai mică de **50 000 000 EUR**, limită care se calculează pe o perioadă de 12 luni, atât timp cât aceste valori mobiliare:

(i) nu sunt subordonate, convertibile sau cu valoare de schimb;

(ii) nu conferă dreptul de a subscrie sau de a dobândi alte tipuri de valori mobiliare și nu aparțin unui instrument derivat.

Amendamentul

(j) valorilor mobiliare, altele decât titlurile de capital, emise în mod continuu sau repetat de instituțiile de credit, în cazul în care valoarea totală a ofertei în Comunitate este mai mică de **100 000 000 EUR**, limită care se calculează pe o perioadă de 12 luni, atât timp cât aceste valori mobiliare:

(i) nu sunt subordonate, convertibile sau cu valoare de schimb;

(ii) nu conferă dreptul de a subscrie sau de a dobândi alte tipuri de valori mobiliare și nu aparțin unui instrument derivat.

Amendamentul 95
Wolf Klinz

Propunere de directivă – act de modificare
Articolul 1 – punctul 2 – litera a – subpunctul i
Directiva 2003/71/CE
Articolul 2 – alineatul 1 – litera e

Textul propus de Comisie

(i) persoanele sau entitățile care sunt considerate a fi clienți profesionali sau care sunt tratate, la cerere, ca atare în conformitate cu anexa II la *directiva* 2004/39/CE, sau care sunt recunoscute drept contrapartide eligibile în conformitate cu articolul 24 din Directiva 2004/39/CE.

Amendamentul

(i) persoanele sau entitățile care sunt considerate a fi clienți profesionali sau care sunt tratate, la cerere, ca atare în conformitate cu anexa II la *Directiva* 2004/39/CE, sau care sunt recunoscute drept contrapartide eligibile în conformitate cu articolul 24 din Directiva 2004/39/CE, **cu excepția cazului în care au solicitat să fie tratate drept clienți neprofesionali. O astfel de cerere este transmisă emitentului.**

Justificare

Aceasta este o clarificare a formulării și aliniază textul cu anexa II la Directiva MiFID, acordând certitudine juridică emitentului.

Amendamentul 96
Diogo Feio, Othmar Karas

Propunere de directivă – act de modificare
Articolul 1 – punctul 2 – litera a – subpunctul i
Directiva 2003/71/CE
Articolul 2 – alineatul 1 – litera e

Textul propus de Comisie

(i) persoanele sau entitățile care sunt considerate a fi clienți profesionali sau care sunt tratate, la cerere, ca atare în conformitate cu anexa II la *directiva*

Amendamentul

(i) persoanele sau entitățile care sunt considerate a fi clienți profesionali sau care sunt tratate, la cerere, ca atare în conformitate cu anexa II la *Directiva*

2004/39/CE, sau care sunt recunoscute drept contrapartide eligibile în conformitate cu articolul 24 din Directiva 2004/39/CE.

2004/39/CE, sau care sunt recunoscute drept contrapartide eligibile în conformitate cu articolul 24 din Directiva 2004/39/CE; **societățile de investiții și instituțiile de credit își informează clienții cu privire la statutul lor de investitor calificat în temeiul prezentei directive.**

Or. en

Justificare

Textul adăugat rezolvă problema privind nevoia de a informa clienții instituțiilor de credit și clienții societăților de investiții cu privire la noul lor statut în temeiul directivei privind prospectul. În acest sens, ar trebui reamintit faptul că articolul 71 alineatul (6) din Directiva 2004/39/CE se aplică doar societăților de investiții.

Amendamentul 97

Diogo Feio, Othmar Karas

Propunere de directivă – act de modificare

Articolul 1 – punctul 2 – litera a – subpunctul ii

Directiva 2003/71/CE

Articolul 2 – alineatul 1 – litera e

Textul propus de Comisie

(ii) **punctele (ii) și (iii)** se elimină.

Amendamentul

(ii) **punctele (ii), (iii), (iv) și (v)** se elimină.

Or. en

Justificare

Pentru a asigura alinierea definiției investitorului calificat cu Directiva MiFID.

Amendamentul 98

Catherine Stihler

Propunere de directivă – act de modificare

Articolul 1 – punctul 2 – litera aa (nouă)

Directiva 2003/71/CE

Articolul 2 – alineatul 1 – litera fa (nouă)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(aa) După litera (f) se inserează următoarea literă:

„(fa) «societate cu capitalizare bursieră redusă» înseamnă o societate cotate pe o piață reglementată sau admisă pentru tranzacționare în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare (MTF), definit la articolul 4 alineatul (1) punctul (15) din Directiva 2004/39/CE, cu condiția ca astfel de societăți să facă în mod permanent obiectul unor cerințe corespunzătoare privind informarea și ca tranzacționarea valorilor mobiliare în cadrul unui MTF să se supună regulilor privind abuzul pe piață, având o capitalizare bursieră medie de mai puțin de 100 000 000 EUR calculată pe baza coterilor de la sfârșit de an în ultimii trei ani calendaristici.»

Or. en

Justificare

Este necesară definirea unei „societăți cu capitalizare bursieră redusă”, având în vedere faptul că aceasta apare în amendamentul propus de Comisie la articolul 7 alineatul (2) litera (e). Aceasta este definiția Consiliului, dar este extinsă pentru a include și societățile care sunt admise pentru tranzacționare în cadrul MTF, pentru a asigura un acces mai bun la capital pentru societățile mai mici pe aceste piețe.

Amendamentul 99

Vicky Ford

Propunere de directivă – act de modificare

Articolul 1 – punctul 2 – litera aa (nouă)

Directiva 2003/71/CE

Articolul 2 – alineatul 1 – litera fa (nouă)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(aa) După litera (f) se inserează următoarea literă:

„(fa) «societate cu o capitalizare bursieră redusă» înseamnă o societate cotate pe o piață reglementată sau admisă pentru tranzacționare în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare, a cărei capitalizare bursieră medie a fost, în ultimii trei ani calendaristici, pe baza cotărilor de la sfârșit de an, de mai puțin de 100 000 000 EUR.»

Or. en

Justificare

Definiția unei „societați cu capitalizare bursieră redusă” ar trebui extinsă pentru a include societățile admise pentru tranzacționare pe piețe reglementate de o bursă.

Amendamentul 100
Jean-Paul Gauzès

Propunere de directivă – act de modificare

Articolul 1 – punctul 2 – litera b

Directiva 2003/71/CE

Articolul 2 – alineatul 1 – litera m – subpunctul (ii)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(b) la litera (m), punctul (ii) se înlocuiește cu următorul text:

eliminat

„(ii) pentru orice emisiune de titluri, altele decât cele de capital, statul membru în care emitentul are sediul social, acela în care valorile mobiliare respective au fost sau vor fi admise la tranzacționarea pe o piață reglementată sau acela în care valorile mobiliare sunt oferite public, conform alegerii emitentului, ofertantului sau persoanei care solicită admiterea la tranzacționare, după caz;”

Or. fr

Justificare

Eliminarea pragului de 1 000 EUR, începând cu care emitenții de titluri, altele decât cele de capital, își pot alege autoritatea lor competentă, poate diminua protecția investitorilor, în

special protecția investitorilor cu amănuntul, prin sporirea posibilității ca emițătorul să se angajeze în proceduri de arbitraj de reglementare, în detrimentul celei mai apropiate autorități.

Amendamentul 101

Diogo Feio, Othmar Karas

Propunere de directivă – act de modificare

Articolul 1 – punctul 2a (nou)

Directiva 2003/71/CE

Articolul 2 – alineatele 2 și 3

Textul propus de Comisie

Amendamentul

2a. alineatele 2 și 3 de la articolul 2 se elimină;

Or. en

Justificare

Amendament la articolul 2 alineatul (1) litera (e) din Directiva privind prospectul, coerentă cu alinierea la Directiva MiFID.

Amendamentul 102

Diogo Feio, Othmar Karas

Propunere de directivă – act de modificare

Articolul 1 – punctul 2b (nou)

Directiva 2003/71/CE

Articolul 2 – alineatul 4

Textul propus de Comisie

Amendamentul

2b. La articolul 2, alineatul (4) se înlocuiește cu următorul text:

„(4) Pentru a ține seama de evoluția tehnică a pieței financiare și pentru a asigura o aplicare uniformă a prezentei directive, Comisia stabilește, cu ajutorul actelor delegate și în conformitate cu articolele 24, 24a și 24b, definițiile prevăzute de alineatul (1), inclusiv în ceea ce privește adaptarea pragurilor care servesc la definirea IMM-urilor, elementele care trebuie incluse în

informațiile-cheie și pragurile pentru capitalizarea bursieră redusă, ținând seama de situația pe diferite piețe, de legislația și recomandările Uniunii, precum și de evoluția economică [...].”

Or. en

Amendamentul 103
Vicky Ford, Diogo Feio

Propunere de directivă – act de modificare
Articolul 1 – punctul 3 – litera -a (nouă)
Directiva 2003/71/CE
Articolul 3 – alineatul 2 – litera b

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(-a) La alineatul (2), litera (b) se înlocuiește cu următorul text:

„(b) unei oferte de valori mobiliare adresate cel puțin la 250 de persoane fizice sau juridice, altele decât investitorii calificați, pe stat membru și/sau”.

Or. en

Amendamentul 104
Catherine Stihler

Propunere de directivă – act de modificare
Articolul 1 – punctul 3 – litera -a (nouă)
Directiva 2003/71/CE
Articolul 3 – alineatul 2 – litera b

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(-a) La alineatul (2), litera (b) se înlocuiește cu următorul text:

„(b) unei oferte de valori mobiliare adresate cel puțin la 250 de persoane fizice sau juridice, altele decât

investitorii calificați, pe stat membru și/sau”.

Or. en

Justificare

Acest amendament ar permite societăților să aibă o gamă mai diversificată de investitori și, astfel, o piață secundară mai eficientă și mai lichidă în acțiunile lor. Pe termen lung, îmbunătățirile în termeni de lichiditate vor contribui la reducerea costului capitalului pentru societățile mai mici.

**Amendamentul 105
Marianne Thyssen**

Propunere de directivă – act de modificare
Articolul 1 – punctul 3 – litera -aa (nouă)
Directiva 2003/71/CE
Articolul 3 – alineatul 2 – litera c

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(-aa) La alineatul 2, litera (c) se înlocuiește cu următorul text:

„(c) unei oferte de valori mobiliare adresate investitorilor care achiziționează aceste valori pentru un preț total de cel puțin 250 000 EUR pe investitor și pe ofertă distinctă și/sau”

Or. nl

Justificare

În varianta actuală a directivei, obligația de a publica un prospect nu se aplică în cazul unor cantumuri de cel puțin 50 000 EUR per investitor și al unor valori per unitate de cel puțin 50 000 EUR, deoarece se presupune că emisiunea nu se adresează investitorilor cu amânuntul și nu este una publică. Recenta criză financiară a demonstrat că și investitorii cu amânuntul, care au portofolii investiționale considerabile, au nevoie de astfel de informații ca element esențial al noțiunii mai largi de protecție a consumatorilor.

Amendamentul 106
Corien Wortmann-Kool

Propunere de directivă – act de modificare
Articolul 1 – punctul 3 – litera -aa (nouă)
Directiva 2003/71/CE
Articolul 3 – alineatul 2 – litera c

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(-aa) La alineatul 2, litera (c) se înlocuiește cu următorul text:

„(c) unei oferte de valori mobiliare adresate investitorilor care achiziționează aceste valori pentru un preț total de cel puțin 100 000 EUR pe investitor și pe ofertă distinctă și/sau”.

Or. en

Justificare

Pragul de 50 000 EUR nu reflectă în mod adecvat suma care diferențiază un consumator cu amănuntul de un investitor profesional. De fapt, obligația de a furniza un prospect pare a fi în mod deliberat evitată de anumiți emitenți, conducând la un număr mare de incidente grave care au avut loc în mai multe state membre. Pentru a evita diminuarea pertinentei acestui prag pe parcursul timpului, ar trebui inclusă o revizuire periodică.

Amendamentul 107
Diogo Feio, Othmar Karas

Propunere de directivă – act de modificare
Articolul 1 – punctul 3 – litera -aa (nouă)
Directiva 2003/71/CE
Articolul 3 – alineatul 2 – litera c

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(-aa) La alineatul 2, litera (c) se înlocuiește cu următorul text:

„(c) unei oferte de valori mobiliare adresate investitorilor care achiziționează aceste valori pentru un preț total de cel puțin 100 000 EUR pe investitor și pe ofertă distinctă și/sau”.

Justificare

Mărirea sumei de la 50 000 EUR la 100 000 EUR va contribui la diferențierea între investitorii cu amănuntul și investitorii profesionali, având ca rezultat o protecție adecvată pentru fiecare categorie de investitori.

Amendamentul 108
Marianne Thyssen

Propunere de directivă – act de modificare
Articolul 1 – punctul 3 – litera -ab (nouă)
Directiva 2003/71/CE
Articolul 3 – alineatul 2 – litera d

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(-ab) La alineatul (2), litera (d) se înlocuiește cu următorul text:

„(d) unei oferte de valori mobiliare a căror valoare nominală unitară se ridică la mai puțin de 250 000 EUR și/sau”.

Or. nl

Justificare

În varianta actuală a directivei, obligația de a publica un prospect nu se aplică în cazul unor cantumuri de cel puțin 50 000 EUR per investor și al unor valori per unitate de cel puțin 50 000 EUR, deoarece se presupune că emisiunea nu se adresează investitorilor cu amănuntul și nu este una publică. Recenta criză financiară a demonstrat că și investitorii cu amănuntul, care au portofolii investiționale considerabile, au nevoie de astfel de informații ca element esențial al noțiunii mai largi de protecție a consumatorilor.

Amendamentul 109
Corien Wortmann-Kool

Propunere de directivă – act de modificare
Articolul 1 – punctul 3 – litera -ab (nouă)
Directiva 2003/71/CE
Articolul 3 – alineatul 2 – litera d

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(-ab) La alineatul (2), litera (d) se înlocuiește cu următorul text:

„(d) unei oferte de valori mobiliare a căror valoare nominală unitară se ridică la mai puțin de 100 000 EUR și/sau”.

Or. en

Justificare

Pragul de 50 000 EUR nu reflectă în mod adecvat suma care diferențiază un consumator cu amănuntul de un investitor profesional. De fapt, obligația de a furniza un prospect pare a fi în mod deliberat evitată de anumiți emitenți, conducând la un număr mare de incidente grave care au avut loc în mai multe state membre. Pentru a evita diminuarea pertinentei acestui prag pe parcursul timpului, ar trebui inclusă o revizuire periodică.

Amendamentul 110

Diogo Feio, Othmar Karas

Propunere de directivă – act de modificare

Articolul 1 – punctul 3 – litera -ab (nouă)

Directiva 2003/71/CE

Articolul 3 – alineatul 2 – litera d

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(-ab) La alineatul (2), litera (d) se înlocuiește cu următorul text:

„(d) unei oferte de valori mobiliare a căror valoare nominală unitară se ridică la mai puțin de 100 000 EUR și/sau”.

Or. en

Justificare

Mărirea sumei de la 50 000 EUR la 100 000 EUR va contribui la diferențierea între investitorii cu amănuntul și investitorii profesionali, având ca rezultat o protecție adecvată pentru fiecare categorie de investitori. Acest amendament va conduce la modificarea Directivei 2004/109/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 15 decembrie 2004 privind armonizarea obligațiilor de transparență în ceea ce privește informația referitoare la emitenții ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată și de modificare a Directivei 2001/34/CE.

Amendamentul 111

Vicky Ford

Propunere de directivă – act de modificare

Articolul 1 – punctul 3 – litera aa (nouă)

Directiva 2003/71/CE

Articolul 3 – alineatul 2 – litera ea (nouă)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(aa) la alineatul (2), se adaugă următoarea literă după litera (e):

„(ea) unei emisiuni de drepturi a unei societăți ale cărei valori mobiliare sunt deja admise pentru tranzacționare pe o piață reglementată.

Statele membre pot, de asemenea, opta pentru extinderea acestei scutiri la ofertele de acțiuni ordinare ale societăților ale căror acțiuni ordinare sunt admise pentru tranzacționare în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare (MTF), definit la articolul 4 alineatul (1) punctul (15) din Directiva 2004/39/CE.”

Or. en

Amendamentul 112

Marta Andreasen

Propunere de directivă – act de modificare

Articolul 1 – punctul 3 – litera aa (nouă)

Directiva 2003/71/CE

Articolul 3 – alineatul 2 – litera ea (nouă)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(aa) la alineatul (2), se adaugă următoarea literă după litera (e):

„(ea) unei emisiuni de drepturi a unei societăți ale cărei valori mobiliare sunt deja admise pentru tranzacționare pe o piață reglementată.

Statele membre pot, de asemenea, opta pentru extinderea acestui regim de informare proporțională către ofertele de acțiuni ordinare ale societăților ale căror acțiuni ordinare sunt admise pentru tranzacționare în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare (MTF), definit la articolul 4 alineatul (1) punctul (15) din Directiva 2004/39/CE.”

Or. en

Justificare

Sectorul în cauză estimează că costul reglementării impuse prin prezenta directivă pentru companiile mici pentru colectarea de fonduri în valoare de 5 milioane EUR ar putea fi 12% din suma colectată, adică 600 000 EUR, când se adaugă costul tuturor serviciilor suplimentare, inclusiv consultanța juridică și serviciile de contabilitate. În plus, se adaugă săptămâni de întârziere. Acest fapt poate face exercițiul inutil. În Regatul Unit, numărul de oferte din partea companiilor cotate la o valoare mai mică a scăzut de la un maximum de 35 în 2001 la 4 în 2007. Pentru o ofertă de 10 milioane EUR, costul reglementării ar putea fi de 850 000 EUR.

Amendamentul 113 Burkhard Balz

Propunere de directivă – act de modificare
Articolul 1 – punctul 3 – litera aa (nouă)
Directiva 2003/71/CE
Articolul 3 – alineatul 2 – litera ea (nouă)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(aa) la alineatul (2), se adaugă următoarea literă după litera (e):

„(ea) unei oferte de valori mobiliare după publicarea unui prospect privind valori similare ale acestui emitent deja admise pentru tranzacționare pe o piață reglementată.”

Or. en

Justificare

Pentru evitarea incertitudinilor privind pasivele și pentru a evita restricțiile de distribuție

prin lanțul la nivel de tranzacții cu amănuntul, ar trebui introdusă o scutire de la obligația de a elabora un prospect pentru o ofertă publică de valori mobiliare, atât timp cât un prospect privind valorile mobiliare în cauză a fost deja publicat. Prospectul existent nu ar fi „utilizat” de către altcineva, ci ar oferi o scutire prin faptul că a fost deja publicat. Investitorii sunt suficient protejați de Directiva privind transparența și Directiva privind abuzul de piață.

Amendamentul 114
Burkhard Balz

Propunere de directivă – act de modificare
Articolul 1 – punctul 3 – litera b
Directiva 2003/71/CE
Articolul 3 – alineatul 2

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(b) la alineatul (2), se adaugă următorul paragraf:

eliminat

„Statele membre nu solicită un alt prospect în niciuna din aceste revânzări ulterioare de valori mobiliare sau plasamente finale de valori mobiliare prin intermediari financiari, atât timp cât un prospect valabil este disponibil în conformitate cu articolul 9 și emitentul sau persoana însărcinată cu realizarea acestui prospect își exprimă consimțământul pentru utilizarea sa.”

Or. en

Amendamentul 115
Diogo Feio, Othmar Karas

Propunere de directivă – act de modificare
Articolul 1 – punctul 3 – litera b
Directiva 2003/71/CE
Articolul 3 – alineatul 2

Textul propus de Comisie

Amendamentul

Statele membre nu solicită un alt prospect în niciuna din aceste revânzări ulterioare de valori mobiliare sau plasamente finale de

Statele membre nu solicită un alt prospect în niciuna din aceste revânzări ulterioare de valori mobiliare sau plasamente finale de

valori mobiliare prin intermediari financiari, atât timp cât un prospect valabil este disponibil în conformitate cu articolul 9 și emitentul sau persoana însărcinată cu realizarea acestui prospect își exprimă consimțământul pentru utilizarea sa.

valori mobiliare prin intermediari financiari, atât timp cât un prospect valabil este disponibil în conformitate cu articolul 9 și emitentul sau persoana însărcinată cu realizarea acestui prospect, ***precum și orice altă entitate care poartă răspunderea, în conformitate cu legislația internă, pentru corectitudinea conținutului prospectului în cauză***, își exprimă consimțământul pentru utilizarea sa. ***În cazul în care, deși există un astfel de acord, condițiile finale ale prospectului de revânzare trebuie să fie actualizate, intermediarul financiar care utilizează prospectul poartă răspunderea pentru informațiile suplimentare.***

Or. en

Justificare

Textul adăugat reflectă faptul că în cazul unei revânzări se aplică condiții suplimentare, cum ar fi un preț nou sau o nouă perioadă de acceptare. Astfel, textul clarifică faptul că intermediarul financiar este răspunzător pentru furnizarea acestor informații suplimentare.

Amendamentul 116 Wolf Klinz

**Propunere de directivă – act de modificare
Articolul 1 – punctul 3 – litera b
Directiva 2003/71/CE
Articolul 3 – alineatul 2**

Textul propus de Comisie

Statele membre nu solicită un alt prospect în niciuna din aceste revânzări ulterioare de valori mobiliare sau plasamente finale de valori mobiliare prin intermediari financiari, atât timp cât un prospect valabil este disponibil în conformitate cu articolul 9 și emitentul sau persoana însărcinată cu realizarea acestui prospect își exprimă consimțământul pentru utilizarea sa.

Amendamentul

Statele membre nu solicită un alt prospect în niciuna din aceste revânzări ulterioare de valori mobiliare sau plasamente finale de valori mobiliare prin intermediari financiari, atât timp cât un prospect valabil este disponibil în conformitate cu articolul 9 și emitentul sau persoana însărcinată cu realizarea acestui prospect ***și, dacă este cazul, orice altă entitate care poartă răspunderea, în conformitate cu legislația națională, pentru corectitudinea***

conținutului prospectului în cauză, își exprimă consimțământul pentru utilizarea sa.

Or. en

Justificare

Prezentul amendament îmbunătățește certitudinea juridică în formulările actuale. Textul suplimentar clarifică faptul că această afirmație este necesară doar în anumite cazuri.

Amendamentul 117
Corien Wortmann-Kool

Propunere de directivă – act de modificare

Articolul 1 – punctul 3 – litera ba (nouă)

Directiva 2003/71/CE

Articolul 3 – alineatul 3a (nou)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(ba) Următorul alineat se inserează după alineatul (3):

„(3a) Pentru a ține seama de evoluția tehnică a piețelor financiare, inclusiv de inflație, Comisia adoptă, cu ajutorul actelor delegate și în conformitate cu articolele 24a, 24b și 24c, măsuri privind pragurile menționate la articolul (3) alineatul (2) literele (c)-(e).”

Or. en

Justificare

Pragul de 50 000 EUR nu reflectă în mod adecvat suma care diferențiază un consumator cu amănuntul de un investitor profesional. De fapt, obligația de a furniza un prospect pare a fi în mod deliberat evitată de anumiți emitenți, conducând la un număr mare de incidente grave care au avut loc în mai multe state membre. Pentru a evita diminuarea pertinentei acestui prag pe parcursul timpului, ar trebui inclusă o revizuire periodică.

Amendamentul 118
Corien Wortmann-Kool

Propunere de directivă – act de modificare

Articolul 1 – punctul 3a (nou)

Directiva 2003/71/CE

Articolul 4 – alineatul 1 – litera a

Textul propus de Comisie

Amendamentul

3a. La articolul 4 alineatul (1), litera (a) se înlocuiește cu următorul text:

„(a) acțiunile sau acțiunile deținute în companii și alte valori mobiliare echivalente cu acțiunile deținute în companii, parteneriate sau alte entități, precum și certificatele de acțiuni oferite, emise ca substituiri de acțiuni din aceeași categorie deja emise, în cazul în care emisiunea acestor noi acțiuni nu atrage după sine mărirea capitalului subscris;”

Or. en

Justificare

Definiția acțiunilor utilizată la articolul 4 ar trebui aliniată la definiția de la articolul 4 alineatul (1) punctul 18 din Directiva MiFID (2004/39/EC). Este necesar să se clarifice derogările de la articolul 4 pentru a preveni discriminarea între emitenți prin acordarea de preferințe unor structuri corporatiste în raport cu altele.

Amendamentul 119
Diogo Feio, Othmar Karas

Propunere de directivă – act de modificare

Articolul 1 – punctul 3b (nou)

Directiva 2003/71/CE

Articolul 4 – alineatul 1 – litera b

Textul propus de Comisie

Amendamentul

3b. La articolul 4 alineatul (1), litera (b) se înlocuiește cu următorul text:

„(c) valorile mobiliare oferite, atribuite sau care trebuie atribuite, cu ocazia unei

fuzionări sau a unei divizări, atât timp cât un document care conține informații considerate de către autoritatea competentă ca fiind echivalente cu cele pe care trebuie să le includă prospectul este disponibil, ținând seama de cerințele legislației Uniunii;”

Or. en

Justificare

Aceeași logică care se aplică fuzionărilor.

Amendamentul 120
Corien Wortmann-Kool

Propunere de directivă – act de modificare
Articolul 1 – punctul 3c (nou)
Directiva 2003/71/CE
Articolul 4 – alineatul 1 – litera d

Textul propus de Comisie

Amendamentul

3c. La articolul 4 alineatul (1), litera (d) se înlocuiește cu următorul text:

„(d) acțiunile sau acțiunile deținute în companii și alte valori mobiliare echivalente cu acțiunile deținute în companii, parteneriate sau alte entități, precum și certificatele de acțiuni oferite, atribuite sau care trebuie atribuite gratuit acționarilor existenți și dividendele plătite sub formă de acțiuni din aceeași categorie cu cele care dau dreptul la aceste dividende, atât timp cât un document conținând informații asupra numărului și naturii acțiunilor, precum și asupra argumentelor și modalităților ofertei, este disponibil;”

Or. en

Justificare

Definiția acțiunilor utilizată la articolul 4 din Directiva privind prospectul ar trebui aliniată

la definiția acțiunilor de la articolul 4 alineatul (1) punctul 18 din Directiva MiFID (2004/39/EC). Este necesar să se clarifice derogările de la articolul 4 pentru a preveni discriminarea între emitenți prin acordarea de preferințe unor structuri corporatiste în raport cu altele.

Amendamentul 121
Sari Essayah

Propunere de directivă – act de modificare
Articolul 1 – punctul 4
Directiva 2003/71/CE
Articolul 4 – alineatul 1 – litera e

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(4) La articolul 4 alineatul (1), litera (e) se înlocuiește cu următorul text: **eliminat**

„(e) valorile mobiliare oferite, atribuite sau care trebuie să fie atribuite foștilor administratori sau angajați, sau celor actuali de către angajatorul lor sau de către o societate asociată, cu condiția punerii la dispoziție a unui document care conține informații despre numărul și natura valorilor mobiliare, precum și despre argumentele și modalitățile de ofertă.”

Or. en

Amendamentul 122
Enikő Győri

Propunere de directivă – act de modificare
Articolul 1 – punctul 4
Directiva 2003/71/CE
Articolul 4 – alineatul 1 – litera e

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(e) valorile mobiliare oferite, atribuite sau care trebuie să fie atribuite foștilor administratori sau angajați, sau celor actuali de către angajatorul lor sau de către

(e) valorile mobiliare oferite, atribuite sau care trebuie să fie atribuite foștilor administratori sau angajați, sau celor actuali de către angajatorul lor, *care deține*

o societate asociată, cu condiția punerii la dispoziție a unui document care conține informații despre numărul și natura valorilor mobiliare, precum și despre argumentele și modalitățile de ofertă.

valori mobiliare deja admise pentru tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare, definit la articolul 4 alineatul (1) punctul (15) din Directiva 2004/39/CE, sau de către o societate asociată, cu condiția punerii la dispoziție a unui document care conține informații despre numărul și natura valorilor mobiliare, precum și despre argumentele și modalitățile de ofertă.

Litera (e) se aplică, de asemenea, societăților care dețin valori mobiliare admise pentru tranzacționare pe piața unei țări terțe, cu condiția ca informațiile corespunzătoare, inclusiv documentul sus menționat, sunt disponibile într-o limbă curentă în domeniul financiar internațional și dacă Comisia a adoptat o decizie pentru echivalare referitoare la piața din țara terță în cauză.

Or. en

Justificare

Scopul acestei modificări este acela de a asigura un nivel suficient de informații pentru investitori și angajații din țările terțe. În ceea ce privește emitenții ale căror valori mobiliare sunt cotate în cadrul unui MTF, aceștia ar trebui să facă în mod permanent obiectul unor cerințe corespunzătoare privind informarea, acoperind, de exemplu, informații privind prețul și publicarea rapoartelor anuale.

Amendamentul 123 Corien Wortmann-Kool

**Propunere de directivă – act de modificare
Articolul 1 – punctul 4a (nou)
Directiva 2003/71/CE
Articolul 4 – alineatul 2 – litera a**

Textul propus de Comisie

Amendamentul

4a. La articolul 4 alineatul (2), litera (a) se înlocuiește cu următorul text:

„(a) acțiunile sau acțiunile deținute în

companii și alte valori mobiliare echivalente cu acțiunile deținute în companii, parteneriate sau alte entități, precum și certificatele de acțiuni care reprezintă, pe o perioadă de douăsprezece luni, mai puțin de 10% din numărul de acțiuni din aceeași categorie deja admise la tranzacționarea pe aceeași piață reglementată;

Or. en

Justificare

Definiția acțiunilor utilizată la articolul 4 din Directiva privind prospectul ar trebui aliniată la definiția acțiunilor de la articolul 4 alineatul (1) punctul 18 din Directiva MiFID (2004/39/EC). Este necesar să se clarifice derogările de la articolul 4 pentru a preveni discriminarea între emitenți prin acordarea de preferințe unor structuri corporatiste în raport cu altele.

Amendamentul 124

Corien Wortmann-Kool

Propunere de directivă – act de modificare

Articolul 1 – punctul 4b (nou)

Directiva 2003/71/CE

Articolul 4 – alineatul 2 – litera b

Textul propus de Comisie

Amendamentul

4b. La articolul 4 alineatul (2), litera (b) se înlocuiește cu următorul text:

„(b) acțiunile sau acțiunile deținute în companii și alte valori mobiliare echivalente cu acțiunile deținute în companii, parteneriate sau alte entități, precum și certificatele de acțiuni oferite, acțiunile emise ca substituiri de acțiuni din aceeași categorie deja admise la tranzacționarea pe aceeași piață reglementată, în cazul în care emisiunea acestor noi acțiuni nu atrage după sine creșterea capitalului subscris;”

Or. en

Justificare

Definiția acțiunilor utilizată la articolul 4 din Directiva privind prospectul ar trebui aliniată la definiția acțiunilor de la articolul 4 alineatul (1) punctul 18 din Directiva MiFID (2004/39/EC). Este necesar să se clarifice derogările de la articolul 4 pentru a preveni discriminarea între emitenți prin acordarea de preferințe unor structuri corporatiste în raport cu altele.

Amendamentul 125 **Corien Wortmann-Kool**

Propunere de directivă – act de modificare

Articolul 1 – punctul 4c (nou)

Directiva 2003/71/CE

Articolul 4 – alineatul 2 – litera e

Textul propus de Comisie

Amendamentul

4c. La articolul 4 alineatul (2), litera (e) se înlocuiește cu următorul text:

„(e) acțiunile sau acțiunile deținute în companii și alte valori mobiliare echivalente cu acțiunile deținute în companii, parteneriate sau alte entități, precum și certificatele de acțiuni oferite, atribuite sau care trebuie atribuite gratuit acționarilor existenți și dividendele plătite sub formă de acțiuni din aceeași categorie cu cele care dau dreptul la aceste dividende, atât timp cât aceste acțiuni sunt din aceeași categorie cu cele deja admise la tranzacționarea pe aceeași piață reglementată și atât timp cât un document conținând informații asupra numărului și naturii acțiunilor, precum și asupra argumentelor și modalităților ofertei, este disponibil;”

Or. en

Justificare

Definiția acțiunilor utilizată la articolul 4 din Directiva privind prospectul ar trebui aliniată la definiția acțiunilor de la articolul 4 alineatul (1) punctul 18 din Directiva MiFID (2004/39/EC). Este necesar să se clarifice derogările de la articolul 4 pentru a preveni discriminarea între emitenți prin acordarea de preferințe unor structuri corporatiste în raport cu altele.

Amendamentul 126
Corien Wortmann-Kool

Propunere de directivă – act de modificare

Articolul 1 – punctul 4d (nou)

Directiva 2003/71/CE

Articolul 4 – alineatul 2 – litera g

Textul propus de Comisie

Amendamentul

4d. La articolul 4 alineatul (2), litera (g) se înlocuiește cu următorul text:

„(g) acțiunile sau acțiunile deținute în companii și alte valori mobiliare echivalente cu acțiunile deținute în companii, parteneriate sau alte entități, precum și certificatele de acțiuni care rezultă din conversia sau schimbul altor valori mobiliare sau din exercitarea drepturilor conferite de alte valori mobiliare, atât timp cât aceste acțiuni sunt din aceeași categorie cu cele admise la tranzacționarea pe aceeași piață reglementată;”

Or. en

Justificare

Definiția acțiunilor utilizată la articolul 4 din Directiva privind prospectul ar trebui aliniată la definiția acțiunilor de la articolul 4 alineatul (1) punctul 18 din Directiva MiFID (2004/39/EC). Este necesar să se clarifice derogările de la articolul 4 pentru a preveni discriminarea între emitenți prin acordarea de preferințe unor structuri corporatiste în raport cu altele.

Amendamentul 127
Vicky Ford, Diogo Feio

Propunere de directivă – act de modificare

Articolul 1 – punctul 5

Directiva 2003/71/CE

Articolul 5 – alineatul 2 – paragraful 1 – partea introductivă

(2) Prospectul conține informații privind emitentul și valorile mobiliare care trebuie oferite public sau care sunt propuse la tranzacționarea pe o piață reglementată. **Acesta** cuprinde de asemenea un **rezumat**. **Rezumatul** expune pe scurt și într-un limbaj care nu este tehnic principalele caracteristici ale emitentului, ale eventualelor garanți și ale valorilor mobiliare și principalele riscuri prezentate de către aceștia, în limba în care s-a realizat inițial prospectul. Forma și conținutul **rezumatului prospectului** furnizează **informațiile** esențiale care permit investitorilor să **ia decizii în materie de investiții în cunoștință de cauză și să compare valorile mobiliare cu alte produse de investiție**.

(2) Prospectul conține informații privind emitentul și valorile mobiliare care trebuie oferite public sau care sunt propuse la tranzacționarea pe o piață reglementată. **Prospectul** cuprinde de asemenea un **document conținând informații esențiale**. **Documentul conținând informații esențiale** expune pe scurt și într-un limbaj care nu este tehnic principalele caracteristici ale emitentului, ale eventualelor garanți și ale valorilor mobiliare și principalele riscuri prezentate de către aceștia. **Documentul este** în limba în care s-a realizat inițial prospectul. Forma și conținutul **documentului conținând informații esențiale anexat la prospect** furnizează, **împreună cu prospectul, informații corespunzătoare privind caracteristicile esențiale ale valorilor mobiliare în cauză**, care permit investitorilor să **decidă dacă să investească în aceste valori mobiliare**.

Documentul conținând informații esențiale cuprinde informații cu privire la următoarele elemente esențiale privind valorile mobiliare în cauză:

(a) informații esențiale privind emitentul, eventualul garant și valorile mobiliare care urmează să fie oferite publicului sau să fie admise pentru tranzacționare pe o piață reglementată;

(b) o descriere succintă a riscurilor asociate și a caracteristicilor esențiale ale investiției în valoarea mobilă în cauză;

(c) detalii privind oferta și admiterea la tranzacționare;

(d) activele, pasivele și, după caz, poziția financiară a valorilor mobiliare în cauză;

(e) motivele care stau la baza ofertei și modul în care se preconizează să fie utilizate veniturile, dacă este cazul;

(f) eventuale drepturi asociate valorilor mobiliare în cauză; precum și

(g) condițiile generale și costurile aferente.

Rezumatul cuprinde de asemenea un avertisment către cititor semnalându-i:

Documentul conținând informații esențiale cuprinde de asemenea un avertisment către cititor semnalându-i:

Or. en

Amendamentul 128 **Wolf Klinz**

Propunere de directivă – act de modificare

Articolul 1 – punctul 5

Directiva 2003/71/CE

Articolul 5 – alineatul 2 – paragraful 1 – partea introductivă

Textul propus de Comisie

(2) Prospectul conține informații privind emitentul și valorile mobiliare care trebuie oferite public sau care sunt propuse la tranzacționarea pe o piață reglementată. **Acesta** cuprinde de asemenea un **rezumat**. **Rezumatul** expune pe scurt și într-un limbaj care nu este tehnic principalele caracteristici ale emitentului, ale eventualilor garanți și ale valorilor mobiliare și principalele riscuri prezentate de către aceștia, în limba în care s-a realizat inițial prospectul. Forma și conținutul **rezumatului prospectului** furnizează **informațiile** esențiale care permit investitorilor să ia decizii în materie de investiții în cunoștință de cauză **și să compare valorile mobiliare cu alte produse de investiție**.

Amendamentul

(2) Prospectul conține informații privind emitentul și valorile mobiliare care trebuie oferite public sau care sunt propuse la tranzacționarea pe o piață reglementată. **Prospectul** cuprinde de asemenea un **document conținând informații esențiale**. **Documentul conținând informații esențiale** expune pe scurt și într-un limbaj care nu este tehnic principalele caracteristici ale emitentului, ale eventualilor garanți și ale valorilor mobiliare și principalele riscuri prezentate de către aceștia. **Documentul în cauză este întocmit într-un format comun și în limba în care s-a realizat inițial prospectul**. Forma și conținutul **documentului conținând informații esențiale anexat la prospect** furnizează **informații corespunzătoare privind caracteristicile esențiale ale valorilor mobiliare în cauză**, care permit investitorilor să ia decizii în materie de investiții în cunoștință de cauză.

Documentul conținând informații esențiale cuprinde informații cu privire la următoarele elemente esențiale privind

valorile mobiliare în cauză:

(a) informații esențiale privind emitentul, inclusiv activele, pasivele și situația financiară, precum și eventualul garant și valorile mobiliare care urmează să fie oferite publicului sau să fie admise pentru tranzacționare pe o piață reglementată;

(b) o descriere succintă a riscurilor asociate și a caracteristicilor esențiale ale investiției în valoarea mobilă în cauză, în cazul în care și în măsura în care aceasta poate fi utilă investitorului;

(c) detalii privind oferta și admiterea la tranzacționare;

(d) motivele care stau la baza ofertei și modul în care se preconizează să fie utilizate veniturile, dacă este cazul;

(e) eventuale drepturi asociate valorilor mobiliare în cauză; precum și

(f) condițiile generale și costurile aferente.

Rezumatul cuprinde de asemenea un avertisment către cititor semnalându-i:

Documentul conținând informații esențiale cuprinde de asemenea un avertisment către cititor semnalându-i:

Or. en

Amendamentul 129 Burkhard Balz

Propunere de directivă – act de modificare

Articolul 1 – punctul 5

Directiva 2003/71/CE

Articolul 5 – alineatul 2 – paragraful 1 – partea introductivă

Textul propus de Comisie

(2) Prospectul conține informații privind emitentul și valorile mobiliare care trebuie oferite public sau care sunt propuse la tranzacționarea pe o piață reglementată.

Acesta cuprinde de asemenea un *rezumat*. *Rezumatul* expune pe scurt și într-un

Amendamentul

(2) Prospectul conține informații privind emitentul și valorile mobiliare care trebuie oferite public sau care sunt propuse la tranzacționarea pe o piață reglementată.

Prospectul cuprinde de asemenea un *document conținând informații esențiale*.

limbaj care nu este tehnic principalele caracteristici ale emitentului, ale eventualilor garanți și ale valorilor mobiliare și principalele riscuri prezentate de către aceștia, în limba în care s-a realizat inițial prospectul. Forma și conținutul **rezumatului prospectului** furnizează **informațiile esențiale care permit investitorilor să ia decizii în materie de investiții în cunoștință de cauză și să compare valorile mobiliare cu alte produse de investiție.**

Rezumatul cuprinde de asemenea un avertisment către cititor semnalându-i:

Documentul conținând informații esențiale expune pe scurt și într-un limbaj care nu este tehnic principalele caracteristici ale emitentului, ale eventualilor garanți și ale valorilor mobiliare și principalele riscuri prezentate de către aceștia. **Documentul în cauză este întocmit într-un format comun și în limba în care s-a realizat inițial prospectul.** Forma și conținutul **documentului conținând informații esențiale anexat la prospect** furnizează **informații corespunzătoare privind caracteristicile esențiale ale valorilor mobiliare în cauză.**

Documentul conținând informații esențiale cuprinde informații cu privire la următoarele elemente esențiale privind valorile mobiliare în cauză:

(a) informații esențiale privind emitentul, eventualul garant și valorile mobiliare care urmează să fie oferite publicului sau să fie admise pentru tranzacționare pe o piață reglementată; precum și

(b) o descriere succintă a riscurilor asociate și a caracteristicilor esențiale ale investiției în valoarea mobilă în cauză.

Documentul conținând informații esențiale cuprinde de asemenea un avertisment către cititor semnalându-i:

Or. en

Justificare

Prospectul complet trebuie să rămână singura bază pentru decizia investitorului [art. 5 alineatul (1)], deoarece numai prospectul poate conține toate informațiile pertinente. Alte informații decât cele menționate la literele (a) și (b) nu sunt necesare pentru DCIE. Alte detalii ar trebui lăsate pentru nivelul 2, pentru a permite alinierea informațiilor concrete la PRIPS.

Amendamentul 130

Enikő Győri

Propunere de directivă – act de modificare

Articolul 1 – punctul 5

Directiva 2003/71/CE

Articolul 5 – alineatul 2 – paragraful 1 – partea introductivă

Textul propus de Comisie

Prospectul conține informații privind emitentul și valorile mobiliare care trebuie oferite public sau care sunt propuse la tranzacționarea pe o piață reglementată. Acesta cuprinde de asemenea un rezumat. Rezumatul expune pe scurt și într-un limbaj care nu este tehnic **principalele caracteristici ale emitentului, ale eventualelor garanții și ale valorilor mobiliare și principalele riscuri prezentate de către aceștia**, în limba în care s-a realizat inițial prospectul. **Forma și conținutul rezumatului prospectului furnizează informațiile esențiale care permit investitorilor să ia decizii în materie de investiții în cunoștință de cauză și să compare valorile mobiliare cu alte produse de investiție**. Rezumatul cuprinde de asemenea un avertisment către cititor semnalându-i:

Amendamentul

Prospectul conține informații privind emitentul și valorile mobiliare care trebuie oferite public sau care sunt propuse la tranzacționarea pe o piață reglementată. Acesta cuprinde de asemenea un rezumat. Rezumatul expune pe scurt și într-un limbaj care nu este tehnic **informații esențiale** în limba în care s-a realizat inițial prospectul. **Rezumatul este întocmit într-un format comun și conține informații care să permită o comparație cu alte produse de investiții pertinente**. Rezumatul cuprinde de asemenea un avertisment către cititor semnalându-i:

Or. en

Justificare

Rezumatul prospectului constituie o sursă esențială de informații pentru investitorii cu amănuntul. Acesta trebuie să fie succint, simplu și ușor de înțeles pentru investitorii cărora li se adresează. El trebuie să conțină în special informațiile esențiale de care au nevoie investitorii pentru a putea lua decizii în materie de investiții în cunoștință de cauză. Scopul acestui amendament este de a clarifica conținutul corespunzător al „informațiilor esențiale”. Din acest motiv, Comisia este invitată să elaboreze definiția noțiunii de informații esențiale.

Amendamentul 131
Evelyn Regner

Propunere de directivă – act de modificare

Articolul 1 – punctul 5

Directiva 2003/71/CE

Articolul 5 – alineatul 2 – paragraful 1 – partea introductivă

Textul propus de Comisie

(2) Prospectul conține informații privind emitentul și valorile mobiliare care trebuie oferite public sau care sunt propuse la tranzacționarea pe o piață reglementată. Acesta cuprinde de asemenea un rezumat. Rezumatul expune pe scurt și într-un limbaj care nu este tehnic principalele caracteristici ale emitentului, ale eventualilor garanți și ale valorilor mobiliare și principalele riscuri prezentate de către aceștia, în limba în care s-a realizat inițial prospectul. ***Forma și conținutul rezumatului prospectului furnizează informațiile esențiale care permit investitorilor să ia decizii în materie de investiții în cunoștință de cauză și să compare valorile mobiliare cu alte produse de investiție.*** Rezumatul cuprinde de asemenea un avertisment către cititor semnalându-i:

Amendamentul

(2) Prospectul conține informații privind emitentul și valorile mobiliare care trebuie oferite public sau care sunt propuse la tranzacționarea pe o piață reglementată. Acesta cuprinde de asemenea un rezumat. Rezumatul expune pe scurt și într-un limbaj care nu este tehnic principalele caracteristici ale emitentului, ale eventualilor garanți și ale valorilor mobiliare și principalele riscuri prezentate de către aceștia, în limba în care s-a realizat inițial prospectul. ***Prospectele pentru piețele de capital și rezumatele acestora se întocmesc în limba statului membru în care investiția este oferită publicului.*** Rezumatul cuprinde de asemenea un avertisment către cititor semnalându-i:

Or. en

Justificare

Noua propunere de directivă nu conține amendamente cu privire la dispozițiile corespunzătoare referitoare la normele lingvistice. Cu toate acestea, având în vedere complexitatea documentelor, este necesar să se asigure faptul că prospectele sunt puse la dispoziția investitorilor în limba statului membru (statelor membre) în care investiția este oferită publicului.

Amendamentul 132
Catherine Stihler

Propunere de directivă – act de modificare

Articolul 1 – punctul 5

Directiva 2003/71/CE

Articolul 5 – alineatul 2 – paragraful 1 – partea introductivă

Textul propus de Comisie

Prospectul conține informații privind emitentul și valorile mobiliare care trebuie oferite public sau care sunt propuse la tranzacționarea pe o piață reglementată. Acesta cuprinde de asemenea un rezumat. Rezumatul expune pe scurt și într-un limbaj care nu este tehnic principalele caracteristici ale emitentului, ale eventualilor garanți și ale valorilor mobiliare și principalele riscuri prezentate de către aceștia, în limba în care s-a realizat inițial prospectul. **Forma și** conținutul rezumatului prospectului furnizează informațiile esențiale care **permit investitorilor** să ia decizii în materie de investiții în cunoștință de cauză **și să compare valorile mobiliare cu alte produse de investiție**. Rezumatul cuprinde de asemenea un avertisment către cititor semnalându-i:

Amendamentul

Prospectul conține informații privind emitentul și valorile mobiliare care trebuie oferite public sau care sunt propuse la tranzacționarea pe o piață reglementată. Acesta cuprinde de asemenea un rezumat. Rezumatul expune pe scurt și într-un limbaj care nu este tehnic principalele caracteristici ale emitentului, ale eventualilor garanți și ale valorilor mobiliare și principalele riscuri prezentate de către aceștia, în limba în care s-a realizat inițial prospectul. Conținutul rezumatului prospectului furnizează informațiile esențiale care **ajută investitorii** să ia decizii în materie de investiții în cunoștință de cauză. Rezumatul cuprinde de asemenea un avertisment către cititor semnalându-i:

Or. en

Justificare

Informațiile esențiale conținute în rezumat nu ar trebui să fie singura bază pentru deciziile investiționale. Rezumatul ar trebui citit împreună cu prospectul complet. Rezumatul nu ar trebui să fie folosit în locul prospectului.

Amendamentul 133
Vicky Ford

Propunere de directivă – act de modificare

Articolul 1 – punctul 5a (nou)

Directiva 2003/71/CE

Articolul 5 – alineatul 3

Textul propus de Comisie

Amendamentul

5a. La articolul 5, alineatul (3) se înlocuiește cu următorul text:

„[...]Emitentul, ofertantul sau persoana care solicită admiterea la tranzacționarea pe o piață reglementată poate realiza prospectul sub forma unui document unic sau a mai multor documente distincte. Un prospect care include mai multe documente distincte subdivizează informația solicitată într-un document de înregistrare, o notă privind valorile mobiliare și un rezumat. Documentul de înregistrare cuprinde informații privind emitentul. Nota cuprinde informații privind valorile mobiliare oferite public sau propuse spre tranzacționarea pe o piață reglementată.”

Or. en

Justificare

Posibilitatea de utilizare a unui document tripartit ar trebui extinsă și pentru prospectul de bază. Acest lucru devine mai clar dacă se elimină trimiterea „Sub rezerva alineatului (4)” de la începutul articolului 5 alineatul (3).

Amendamentul 134

Alfredo Pallone

Propunere de directivă – act de modificare

Articolul 1 – punctul 5d (nou)

Directiva 2003/71/CE

Articolul 6 – alineatul 1

Textul propus de Comisie

Amendamentul

5d. La articolul 6, alineatul (1) se înlocuiește cu următorul text:

„(1) Statele membre se asigură că răspunderea față de informațiile furnizate într-un prospect revine cel

puțin emitentului sau organelor sale de administrație, de conducere sau de supraveghere, ofertantului, persoanei care solicită admiterea la tranzacționarea pe o piață reglementată sau garantului, după caz, *identificând o persoană, fie emitentul, fie ofertantul, care să poarte răspunderea pentru întregul document.* Prospectul identifică în mod clar persoanele responsabile după numele și funcția lor sau, în cazul persoanelor juridice, după numele și sediul lor social și furnizează o declarație din partea lor care certifică, conform competenței lor, că datele prospectului sunt conforme cu realitatea și nu conțin omisiuni de natură a le altera valoarea.”

Or. en

Justificare

Consider că este corect să se afirme în mod explicit că răspunderea pentru informațiile cuprinse în prospect revine numai autorilor acestuia, în funcție de competențele lor respective, fiind identificată o singură persoană, adică fie emitentul, fie ofertantul, care să poarte răspunderea pentru întregul document. Răspunderea nu trebuie să revină decât persoanelor care pregătesc prospectul.

Amendamentul 135 Catherine Stihler

Propunere de directivă – act de modificare

Articolul 1 – punctul 6

Directiva 2003/71/CE

Articolul 6 – alineatul 2 – paragraful 2

Textul propus de Comisie

Totuși, statele membre se asigură că nu este atribuită nimănui o răspundere civilă numai pe baza rezumatului, inclusiv a unei traduceri a acestuia, cu excepția cazului în care acesta este înșelător, inexact sau contradictoriu în raport cu celelalte părți ale prospectului, *sau a cazului în care el*

Amendamentul

Totuși, statele membre se asigură că nu este atribuită nimănui o răspundere civilă numai pe baza rezumatului, inclusiv a unei traduceri a acestuia, cu excepția cazului în care acesta este înșelător, inexact sau contradictoriu în raport cu celelalte părți ale prospectului.

nu furnizează informațiile esențiale care să permită investitorilor să ia decizii în materie de investiții în cunoștință de cauză și să compare valorile mobiliare cu alte produse de investiție.

Or. en

Justificare

Întrucât rezumatul nu ar trebui să reprezinte singura bază pentru luarea unei decizii de a investi într-un anumit emitent, acesta nu ar trebui să comporte o răspundere civilă, cu excepția cazului în care nu este coerent cu restul prospectului. Este probabil ca includerea răspunderii civile să rezulte în rezumate mult mai lungi, fiind astfel compromisă ideea însăși de rezumat. În mod invers, investitorii ar putea să se bazeze pe informații necorespunzătoare.

Amendamentul 136

Sari Essayah

Propunere de directivă – act de modificare

Articolul 1 – punctul 6

Directiva 2003/71/CE

Articolul 6 – alineatul 2 – paragraful 2

Textul propus de Comisie

Totuși, statele membre se asigură că nu este atribuită nimănui o răspundere civilă numai pe baza rezumatului, inclusiv a unei traduceri a acestuia, cu excepția cazului în care acesta este înșelător, inexact sau contradictoriu în raport cu celelalte părți ale prospectului, ***sau a cazului în care el nu furnizează informațiile esențiale care să permită investitorilor să ia decizii în materie de investiții în cunoștință de cauză și să compare valorile mobiliare cu alte produse de investiție.***

Amendamentul

Totuși, statele membre se asigură că nu este atribuită nimănui o răspundere civilă numai pe baza rezumatului, inclusiv a unei traduceri a acestuia, cu excepția cazului în care acesta este înșelător, inexact sau contradictoriu în raport cu celelalte părți ale prospectului.

Or. en

Amendamentul 137
Evelyn Regner

Propunere de directivă – act de modificare
Articolul 1 – punctul 6a (nou)
Directiva 2003/71/CE
Articolul 6 – alineatul 2a (nou)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

6a. La articolul 6, se adaugă alineatul următor după alineatul (2):

„(2a) Statele membre se asigură că persoanele responsabile pentru prospect poartă răspundere indiferent de faptul dacă investitorul cunoștea conținutul prospectului.”

Or. en

Amendamentul 138
Evelyn Regner

Propunere de directivă – act de modificare
Articolul 1 – punctul 7 – litera b
Directiva 2003/71/CE
Articolul 7 – alineatul 2 – litera g

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(b) se adaugă litera (g), cu următorul text:

eliminat

„(g) un sistem de informare proporționat se aplică emisiunilor de drepturi ale societăților ale căror acțiuni sunt admise la tranzacționarea pe o piață reglementată.”

Or. fr

Justificare

Ar trebui evitate acțiunile care reduc gradul de transparență și de protecție a acționarilor și a persoanelor care fac economii. Drepturile de cumpărare preferențială reprezintă, în fapt, valori mobiliare care pot fi tranzacționate și, de aceea, câștigurile de capital cu drepturi de cumpărare preferențială reprezintă oferte publice depline, fiind astfel impus același nivel de

informare pentru a garanta protecția investitorilor.

Amendamentul 139

Marta Andreasen

Propunere de directivă – act de modificare

Articolul 1 – punctul 7 – litera b

Directiva 2003/71/CE

Articolul 7 – alineatul 2 – litera g

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(b) se adaugă litera (g), cu următorul text:

eliminat

„(g) un sistem de informare proporționat se aplică emisiunilor de drepturi ale societăților ale căror acțiuni sunt admise la tranzacționarea pe o piață reglementată.”

Or. en

Justificare

Proiectul de amendament al raportorului privind scutirea emisiunilor de drepturi ale societăților deja cotate nu ar fi valabil pentru societățile de pe piețele reglementate de bursă (sau piețele în creștere) de pe teritoriul UE. Se pare că nu există nicio justificare pentru această abordare, în special în cazul în care autoritatea competentă din statul membru corespunzător este satisfăcută de faptul că bursa respectivă impune obligații corespunzătoare de transparență, dezvăluire și abuz de poziția pe piață pentru a garanta protecția investitorilor și buna funcționare a pieței respective.

Amendamentul 140

Catherine Stihler

Propunere de directivă – act de modificare

Articolul 1 – punctul 7 – litera b

Directiva 2003/71/CE

Articolul 7 – alineatul 2 – litera g

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(g) un sistem de informare proporționat se aplică emisiunilor de drepturi ale societăților ale căror acțiuni sunt admise la tranzacționarea pe o piață reglementată.

(g) în cazul în care o societate ale cărei acțiuni sunt admise pentru tranzacționare pe o piață reglementată face o ofertă de acțiuni prin intermediul unei emisiuni de drepturi preferențiale, ar trebui să se

aplice un regim de informare simplificat, care să fie proporțional cu necesitățile de informare ale investitorilor existenți.

Statele membre pot, de asemenea, opta pentru extinderea acestui regim de informare proporțională către ofertele de acțiuni ordinare ale societăților ale căror acțiuni ordinare sunt admise pentru tranzacționare în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare (MTF), definit la articolul 4 alineatul (1) punctul (15) din Directiva 2004/39/CE.

Or. en

Justificare

Un regim mai simplu ar trebui să funcționeze pentru emisiile de drepturi preferențiale. Astfel de emisii se adresează acționarilor existenți care cunosc deja, într-o măsură oarecare, societatea. Un prospect sub formă prescurtată ar accelera și ar simplifica procesul de solicitare de capital, fapt care ar avantaja investitorii.

Amendamentul 141

Alfredo Pallone

Propunere de directivă – act de modificare

Articolul 1 – punctul 7 – litera b

Directiva 2003/71/CE

Articolul 7 – alineatul 2 – litera g

Textul propus de Comisie

(g) un sistem de informare proporționat se aplică emisiunilor de drepturi ale societăților ale căror acțiuni sunt admise la tranzacționarea pe o piață reglementată.

Amendamentul

(g) un sistem de informare proporționat se aplică emisiunilor de drepturi **și emisiunilor de obligațiuni convertibile** ale societăților ale căror acțiuni sunt admise la tranzacționarea pe o piață reglementată.

Or. en

Justificare

Sunt de acord cu propunerea Comisiei Europene privind posibilitatea introducerii unui regim de informare proporționată în cazul emisiilor de drepturi ale entităților ale căror acțiuni sunt deja admise pentru tranzacționare pe piețe reglementate. În conformitate cu această abordare, un regim de informare redusă ar putea fi introdus și în cazul emisiilor de

obligațiuni convertibile pentru emitenții ale căror acțiuni sunt deja tranzacționate pe piețe reglementate.

Amendamentul 142

Wolf Klinz

Propunere de directivă – act de modificare

Articolul 1 – punctul 8

Directiva 2003/71/CE

Articolul 8 – alineatul 3a

Textul propus de Comisie

8. La articolul 8, după alineatul (3), se inserează ***alineatul (3a), cu următorul text:***

„(3a) În cazul în care valorile mobiliare sunt garantate de un stat membru, un emitent, un ofertant sau o persoană care solicită admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată are dreptul, atunci când realizează un prospect în conformitate cu articolul 1 alineatul (3), să omită informațiile cu privire la acest garant.”

Amendamentul

8. La articolul 8, după alineatul (3), se inserează ***următoarele alineate:***

„(3a) În cazul în care valorile mobiliare sunt garantate de un stat membru, un emitent, un ofertant sau o persoană care solicită admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată are dreptul, atunci când realizează un prospect în conformitate cu articolul 1 alineatul (3), să omită informațiile cu privire la acest garant.

(3b) În cazul prospectului sau al suplimentelor la acesta, nu există nicio cerință referitoare la includerea de informații privind împrumuturile efectuate de banca centrală sau alte mecanisme de lichidități oferite unei instituții de creditare concrete de către o bancă centrală din cadrul SEBC.”

Or. en

Justificare

Mecanismele de creditare și de lichidități ale băncilor centrale trebuie să fie confidențiale pentru a garanta stabilitatea și funcționarea piețelor financiare. Prin acest amendament, exceptarea băncilor centrale devine explicită.

Amendamentul 143
Jean-Paul Gauzès

Propunere de directivă – act de modificare
Articolul 1 – punctul 9 – litera a
Directiva 2003/71/CE
Articolul 9 – alineatele 1 și 2

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(a) Alineatele (1) și (2) se înlocuiesc cu următorul text:

eliminat

„(1) Un prospect rămâne valabil 24 de luni de la publicarea sa, pentru oferte publice sau admiteri la tranzacționare pe o piață reglementată, cu condiția de a fi completat cu elementele impuse în temeiul articolului 16.

(2) În cazul unui program de ofertă, prospectul de bază depus în prealabil rămâne valabil pentru o perioadă de cel mult 24 de luni.”

Or. fr

Justificare

Extinderea perioadei de valabilitate ar putea reduce gradul de relevanță al informațiilor oferite investitorilor. Există riscul ca suplimentele multiple la prospect și rezumatul acestuia să submineze accesul ușor și deplin la documentație.

Amendamentul 144
Corien Wortmann-Kool

Propunere de directivă – act de modificare
Articolul 1 – punctul 9 – litera a
Directiva 2003/71/CE
Articolul 9 – alineatele 1 și 2

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(1) Un prospect rămâne valabil 24 de luni de la publicarea sa, pentru oferte publice sau admiteri la tranzacționare pe o piață reglementată, cu condiția de a fi completat cu elementele impuse în temeiul articolului

(1) Un prospect rămâne valabil 12 luni de la publicarea sa, pentru oferte publice sau admiteri la tranzacționare pe o piață reglementată, cu condiția de a fi completat cu elementele impuse în temeiul articolului

16.

(2) În cazul unui program de ofertă, prospectul de bază depus în prealabil rămâne valabil pentru o perioadă de cel mult **24 de luni**.

16.

(2) În cazul unui program de ofertă, prospectul de bază depus în prealabil rămâne valabil pentru o perioadă de cel mult **12 luni**.

Or. en

Justificare

Ar trebui menținută perioada de valabilitate de 12 luni. Extinderea perioadei de valabilitate la 24 de luni sporește riscul ca prospectul să devină neactual, întrucât nu toate informațiile pot fi adaptate cu ajutorul unui supliment. În plus, extinderea perioadei de valabilitate sporește semnificativ numărul suplimentelor, fapt care afectează negativ înțelegerea investitorilor și lizibilitatea prospectului.

Amendamentul 145 Catherine Stihler

Propunere de directivă – act de modificare

Articolul 1 – punctul 9 – litera a

Directiva 2003/71/CE

Articolul 9 – alineatele 1 și 2

Textul propus de Comisie

(1) Un prospect rămâne valabil **24 de luni** de la publicarea sa, pentru oferte publice sau admiteri la tranzacționare pe o piață reglementată, cu condiția de a fi completat cu elementele impuse în temeiul articolului 16.

(2) În cazul unui program de ofertă, prospectul de bază depus în prealabil rămâne valabil pentru o perioadă de cel mult **24 de luni**.

Amendamentul

(1) Un prospect rămâne valabil **12 luni** de la publicarea sa, pentru oferte publice sau admiteri la tranzacționare pe o piață reglementată, cu condiția de a fi completat cu elementele impuse în temeiul articolului 16.

(2) În cazul unui program de ofertă, prospectul de bază depus în prealabil rămâne valabil pentru o perioadă de cel mult **12 luni**.

Or. en

Justificare

Includerea în prospect, cu ajutorul suplimentelor, a materialelor pe durata unei perioade de timp îndelungate va avea ca rezultat faptul că prospectul nu va mai fi „ușor de analizat și de înțeles” conform cerințelor de la articolul 5 alineatul (1) din Directiva 2003/71/CE. Prin urmare, ar trebui menținută perioada de valabilitate de 12 luni, aplicabilă în prezent.

Amendamentul 146
Jean-Paul Gauzès

Propunere de directivă – act de modificare
Articolul 1 – punctul 9 – litera b
Directiva 2003/71/CE
Articolul 9 – alineatul 4

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(b) Alineatul (4) se înlocuiește cu următorul text:

eliminat

„(4) Un document de înregistrare, în sensul articolului 5 alineatul (3), depus și aprobat în prealabil, rămâne valabil pentru o perioadă de cel mult 24 de luni, cu condiția de a fi completat în conformitate cu articolul 16. Documentul de înregistrare, completat dacă este cazul în conformitate cu articolul 16, împreună cu nota privind valorile mobiliare și cu rezumatul sunt considerate ca fiind un prospect valabil.”

Or. fr

Justificare

Extinderea perioadei de valabilitate ar putea reduce gradul de relevanță al informațiilor oferite investitorilor. Există riscul ca suplimentele multiple la prospect și rezumatul acestuia să submineze accesul ușor și deplin la documentație.

Amendamentul 147
Diogo Feio, Othmar Karas

Propunere de directivă – act de modificare
Articolul 1 – punctul 9 – litera b
Directiva 2003/71/CE
Articolul 9 – alineatul 4

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(4) Un document de înregistrare, în sensul articolului 5 alineatul (3), depus **și aprobat** în prealabil, rămâne valabil pentru o

(4) Un document de înregistrare, în sensul articolului 5 alineatul (3), depus în prealabil, rămâne valabil pentru o perioadă

perioadă de cel mult 24 de luni, cu condiția de a fi completat în conformitate cu articolul 16. Documentul de înregistrare, completat dacă este cazul în conformitate cu articolul 16, împreună cu nota privind valorile mobiliare și cu rezumatul sunt considerate ca fiind un prospect valabil.

de cel mult 24 de luni, cu condiția de a fi completat în conformitate cu articolul 16. Documentul de înregistrare, completat dacă este cazul în conformitate cu articolul 16, împreună cu nota privind valorile mobiliare și cu rezumatul sunt considerate ca fiind un prospect valabil.

Or. en

Justificare

Propunerea Comisiei nu cuprinde situația în care nu este necesar ca documentele de înregistrare, nota privind valorile mobiliare și rezumatul să fie aprobate separat. Revenirea la termenul actual, „depus în prealabil” ar reprezenta atât o îmbunătățire pentru emitenți în ceea ce privește perioada de valabilitate, cât și o clarificare a regimului aplicabil documentelor de înregistrare depuse la autoritatea competentă, fără a fi aprobate separat.

Amendamentul 148 Corien Wortmann-Kool

Propunere de directivă – act de modificare

Articolul 1 – punctul 9 – litera b

Directiva 2003/71/CE

Articolul 9 – alineatul 4

Textul propus de Comisie

(4) Un document de înregistrare, în sensul articolului 5 alineatul (3), depus și aprobat în prealabil, rămâne valabil pentru o perioadă de cel mult **24 de luni**, cu condiția de a fi completat în conformitate cu articolul 16. Documentul de înregistrare, completat dacă este cazul în conformitate cu articolul 16, împreună cu nota privind valorile mobiliare și cu rezumatul sunt considerate ca fiind un prospect valabil.

Amendamentul

(4) Un document de înregistrare, în sensul articolului 5 alineatul (3), depus și aprobat în prealabil, rămâne valabil pentru o perioadă de cel mult **12 luni**, cu condiția de a fi completat în conformitate cu articolul 16. Documentul de înregistrare, completat dacă este cazul în conformitate cu articolul 16, împreună cu nota privind valorile mobiliare și cu rezumatul sunt considerate ca fiind un prospect valabil.

Or. en

Justificare

Ar trebui menținută perioada de valabilitate de 12 luni. Extinderea perioadei de valabilitate la 24 de luni sporește riscul ca prospectul să devină neactual, întrucât nu toate informațiile pot fi adaptate cu ajutorul unui supliment. În plus, extinderea perioadei de valabilitate

sporește semnificativ numărul suplimentelor, fapt care afectează negativ înțelegerea investitorilor și lizibilitatea prospectului.

Amendamentul 149
Catherine Stihler

Propunere de directivă – act de modificare
Articolul 1 – punctul 9 – litera b
Directiva 2003/71/CE
Articolul 9 – alineatul 4

Textul propus de Comisie

(4) Un document de înregistrare, în sensul articolului 5 alineatul (3), depus și aprobat în prealabil, rămâne valabil pentru o perioadă de cel mult **24 de luni**, cu condiția de a fi completat în conformitate cu articolul 16. Documentul de înregistrare, completat dacă este cazul în conformitate cu articolul 16, împreună cu nota privind valorile mobiliare și cu rezumatul sunt considerate ca fiind un prospect valabil.

Amendamentul

(4) Un document de înregistrare, în sensul articolului 5 alineatul (3), depus și aprobat în prealabil, rămâne valabil pentru o perioadă de cel mult **12 luni**, cu condiția de a fi completat în conformitate cu articolul 16. Documentul de înregistrare, completat dacă este cazul în conformitate cu articolul 16, împreună cu nota privind valorile mobiliare și cu rezumatul sunt considerate ca fiind un prospect valabil.

Or. en

Justificare

Includerea în prospect, cu ajutorul suplimentelor, a materialelor pe durata unei perioade de timp îndelungate va avea ca rezultat faptul că prospectul nu va mai fi „ușor de analizat și de înțeles” conform cerințelor de la articolul 5 alineatul (1) din Directiva 2003/71/CE. Prin urmare, ar trebui menținută perioada de valabilitate de 12 luni, aplicabilă în prezent.

Amendamentul 150
Marianne Thyssen

Propunere de directivă – act de modificare
Articolul 1 – punctul 10
Directiva 2003/71/CE
Articolul 10

Textul propus de Comisie

10. Articolul 10 se elimină.

Amendamentul

eliminat

Justificare

În varianta actuală a directivei, obligația de a publica un prospect nu se aplică în cazul unor cuantumuri de cel puțin 50 000 EUR per investitor și al unor valori per unitate de cel puțin 50 000 EUR, deoarece se presupune că emisiunea nu se adresează investitorilor cu amănuntul și nu este una publică. Recenta criză financiară a demonstrat că și investitorii cu amănuntul, care au portofolii investiționale considerabile, au nevoie de astfel de informații ca element esențial al noțiunii mai largi de protecție a consumatorilor.

Amendamentul 151
Marianne Thyssen

Propunere de directivă – act de modificare

Articolul 1 – punctul 10a (nou)

Directiva 2003/71/CE

Articolul 10 – alineatul 3

Textul propus de Comisie

Amendamentul

10a. La articolul 10, alineatul (3) se înlocuiește cu următorul text:

„Obligația stabilită la alineatul (1) nu se aplică emitenților de titluri, altele decât cele de capital, a căror valoare nominală unitară este cel puțin egală cu 250 000 EUR.”

Justificare

În varianta actuală a directivei, obligația de a publica un prospect nu se aplică în cazul unor cuantumuri de cel puțin 50 000 EUR per investitor și al unor valori per unitate de cel puțin 50 000 EUR, deoarece se presupune că emisiunea nu se adresează investitorilor cu amănuntul și nu este una publică. Recenta criză financiară a demonstrat că și investitorii cu amănuntul, care au portofolii investiționale considerabile, au nevoie de astfel de informații ca element esențial al noțiunii mai largi de protecție a consumatorilor.

Amendamentul 152
Alfredo Pallone

Propunere de directivă – act de modificare
Articolul 1 – punctul 12a (nou)
Directiva 2003/71/CE
Articolul 13 – alineatul 4

Textul propus de Comisie

Amendamentul

12a. La articolul 13, alineatul (4) se înlocuiește cu următorul text:

„În cazul în care autoritatea competentă consideră, din motive rezonabile, că documentele care îi sunt prezentate sunt incomplete, sau că sunt necesare informații suplimentare, termenele prevăzute la alineatele (2) și (3) încep să curgă de la data la care informațiile sunt furnizate de emitent, ofertant sau de persoana care solicită admiterea la tranzacționare.

În cazul menționat la alineatul (2), autoritatea competentă ar trebui să informeze emitentul, ofertantul sau persoana care solicită admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată în cazul în care documentația este incompletă sau sunt necesare informații suplimentare, în termen de 10 zile lucrătoare de la prezentarea solicitării.”

Or. en

Amendamentul 153
Burkhard Balz

Propunere de directivă – act de modificare
Articolul 1 – punctul 12b (nou)
Directiva 2003/71/CE
Articolul 14 – alineatul 2 – litera c

Textul propus de Comisie

Amendamentul

12b. La articolul 14 alineatul (2), litera (c)

se înlocuiește cu următorul text:

„(c) sub o formă electronică pe pagina web a emitentului sau, după caz, pe aceea a intermediarilor financiari care plasează sau tranzacționează valorile mobiliare respective, inclusiv a celor însărcinați cu serviciul financiar sau”

Or. en

Justificare

Site-ul internet al emitentului ar trebui actualizat, fiind un canal de publicare foarte accesibil. Până în prezent, această opțiune nu a putut fi aplicată în practică, deoarece era legată de publicarea simultană pe site-urile internet ale tuturor intermediarilor și agenților financiari implicați, fapt care nu putea fi realizat din punct de vedere tehnic și logistic.

Amendamentul 154

Catherine Stihler

Propunere de directivă – act de modificare

Articolul 1 – punctul 13

Directiva 2003/71/CE

Articolul 14 – alineatul 4

Textul propus de Comisie

Amendamentul

13. La articolul 14, alineatul (4) se înlocuiește cu următorul text:

eliminat

„(4) Autoritatea competentă a statului membru de origine publică pe pagina sa web, pe durata a 24 de luni, la alegerea sa, fie toate prospectele aprobate, fie, cel puțin, lista prospectelor aprobate în conformitate cu articolul 13, introducând, dacă este cazul, o legătură hipertext spre prospectul publicat pe pagina web a emitentului sau pe cea a pieței reglementate.”

Or. en

Amendamentul 155
Evelyn Regner

Propunere de directivă – act de modificare

Articolul 1 – punctul 13a (nou)

Directiva 2003/71/CE

Articolul 14 – alineatul 7a (nou)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

13a. La articolul 14, se introduce următorul alineat după alineatul (7):

„(7a) Investitorului i se pune la dispoziție un rezumat al tuturor prospectelor.”

Or. en

Justificare

În ceea ce privește corectitudinea informațiilor pertinente, ar fi oportun ca un prospect sau elemente ale acestuia să nu fie puse la dispoziția investitorului doar la cererea acestuia, ci să fie obligatorie transmiterea lor investitorului fără ca acesta să solicite acest lucru. Practica de ofertare de investiții, care trebuie însoțită de un prospect, demonstrează că intermediarii financiari, îndeosebi, se bazează, în cadrul consultațiilor și al negocierilor de vânzare, aproape exclusiv pe materiale publicitare, dar nu pe prospecte.

Amendamentul 156
Vicky Ford

Propunere de directivă – act de modificare

Articolul 1 – punctul 14

Directiva 2003/71/CE

Articolul 16 – alineatul 1

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(1) Orice fapt nou semnificativ sau orice eroare materială sau inexactitate privind informațiile cuprinse în prospect, care este de natură să influențeze evaluarea valorilor mobiliare și survine sau este constatată între momentul aprobării prospectului și cel al închiderii definitive a ofertei publice sau, după caz, al începerii tranzacționării pe o piață reglementată dacă acest din urmă eveniment a avut loc **primul**, se

(1) Orice fapt nou semnificativ sau orice eroare materială sau inexactitate privind informațiile cuprinse în prospect, care este de natură să influențeze evaluarea valorilor mobiliare și survine sau este constatată între momentul aprobării prospectului și cel al închiderii definitive a ofertei publice sau, după caz, al începerii tranzacționării pe o piață reglementată dacă acest din urmă eveniment a avut loc **ultimul**, se

menționează într-un supliment la prospect. Acest supliment se aprobă, într-un termen maxim de șapte zile lucrătoare, în același mod și se publică cel puțin în aceleași condiții precum prospectul inițial. Rezumatului și oricărei eventuale traduceri a acestuia li se adaugă, de asemenea, un supliment, în cazul în care aceasta se dovedește necesar pentru a ține seama de noile informații care figurează în suplimentul la prospect.

menționează într-un supliment la prospect. Acest supliment se aprobă, într-un termen maxim de șapte zile lucrătoare, în același mod și se publică cel puțin în aceleași condiții precum prospectul inițial. Rezumatului și oricărei eventuale traduceri a acestuia li se adaugă, de asemenea, un supliment, în cazul în care aceasta se dovedește necesar pentru a ține seama de noile informații care figurează în suplimentul la prospect.

Or. en

Justificare

Formularea Comisiei are ca efect eliminarea obligației care îi revine emitentului de a actualiza prospectul în cazul unui lanț la nivelul tranzacțiilor cu amănuntul. Acest lucru va avea un impact negativ, adică reducerea gradului de protecție a investitorilor. În timp ce se desfășoară o ofertă publică, prospectul trebuie actualizat indiferent de faptul că valorile mobiliare au fost admise pe o piață reglementată.

Amendamentul 157 **Catherine Stihler**

Propunere de directivă – act de modificare **Articolul 1 – punctul 14** Directiva 2003/71/CE Articolul 16 – alineatul 1

Textul propus de Comisie

(1) Orice fapt nou semnificativ sau orice eroare materială sau inexactitate privind informațiile cuprinse în prospect, care este de natură să influențeze evaluarea valorilor mobiliare și survine sau este constatată între momentul aprobării prospectului și cel al închiderii definitive a ofertei publice sau, după caz, al începerii tranzacționării pe o piață reglementată dacă acest din urmă eveniment a avut loc **primul**, se menționează într-un supliment la prospect. Acest supliment se aprobă, într-un termen maxim de șapte zile lucrătoare, în același mod și se publică cel puțin în aceleași

Amendamentul

(1) Orice fapt nou semnificativ sau orice eroare materială sau inexactitate privind informațiile cuprinse în prospect, care este de natură să influențeze evaluarea valorilor mobiliare și survine sau este constatată între momentul aprobării prospectului și cel al închiderii definitive a ofertei publice sau, după caz, al începerii tranzacționării pe o piață reglementată dacă acest din urmă eveniment a avut loc **ultimul**, se menționează într-un supliment la prospect. Acest supliment se aprobă, într-un termen maxim de șapte zile lucrătoare, în același mod și se publică cel puțin în aceleași

condiții precum prospectul inițial. Rezumatului și oricărei eventuale traduceri a acestuia li se adaugă, de asemenea, un supliment, în cazul în care aceasta se dovedește necesar pentru a ține seama de noile informații care figurează în suplimentul la prospect.

condiții precum prospectul inițial. Rezumatului și oricărei eventuale traduceri a acestuia li se adaugă, de asemenea, un supliment, în cazul în care aceasta se dovedește necesar pentru a ține seama de noile informații care figurează în suplimentul la prospect.

Or. en

Justificare

În cazul ofertelor publice care încep după admitere, aceste oferte nefiind, prin urmare, bazate pe un prospect, informarea suplimentară în conformitate cu articolul 16 din Directiva 2003/71/CE devine inutilă odată ce se aplică obligațiile de transparență stabilite în Directivele 2004/109/CE și 2003/6/CE.

Amendamentul 158 **Alfredo Pallone**

Propunere de directivă – act de modificare

Articolul 1 – punctul 14

Directiva 2003/71/CE

Articolul 16 – alineatul 1

Textul propus de Comisie

(1) Orice fapt nou semnificativ sau orice eroare materială sau inexactitate privind informațiile cuprinse în prospect, care este de natură să influențeze evaluarea valorilor mobiliare și survine sau este constatată între momentul aprobării prospectului și cel al închiderii definitive a **ofertei publice** sau, după caz, al începerii tranzacționării pe o piață reglementată dacă acest din urmă eveniment a avut loc primul, se menționează într-un supliment la prospect. Acest supliment se aprobă, într-un termen maxim de șapte zile lucrătoare, în același mod și se publică cel puțin în aceleași condiții precum prospectul inițial. Rezumatului și oricărei eventuale traduceri a acestuia li se adaugă, de asemenea, un supliment, în cazul în care aceasta se dovedește necesar pentru a ține seama de

Amendamentul

(1) Orice fapt nou semnificativ sau orice eroare materială sau inexactitate privind informațiile cuprinse în prospect, care este de natură să influențeze evaluarea valorilor mobiliare și survine sau este constatată între momentul aprobării prospectului și cel al închiderii definitive a **perioadei de ofertare** sau, după caz, al începerii tranzacționării pe o piață reglementată dacă acest din urmă eveniment a avut loc primul, se menționează într-un supliment la prospect. Acest supliment se aprobă, într-un termen maxim de șapte zile lucrătoare, în același mod și se publică cel puțin în aceleași condiții precum prospectul inițial. Rezumatului și oricărei eventuale traduceri a acestuia li se adaugă, de asemenea, un supliment, în cazul în care aceasta se dovedește necesar pentru a ține seama de

noile informații care figurează în suplimentul la prospect.

noile informații care figurează în suplimentul la prospect.

Or. en

Justificare

Sunt de acord cu intenția Comisiei Europene de a identifica mai clar perioada finală în care trebuie anunțați noi factori, erori materiale sau inexactități, determinând astfel obligația de a publica suplimentul. În acest scop, propun să fie schimbată formularea „închiderii definitive a ofertei publice” (formulare care nu explică clar dacă este inclusă sau nu perioada care precede data de plată a valorilor mobiliare) prin formularea „închiderii definitive a perioadei de ofertare”.

Amendamentul 159 **Diogo Feio**

Propunere de directivă – act de modificare
Articolul 1 – punctul 14
Directiva 2003/71/CE
Articolul 16 – alineatul 1

Textul propus de Comisie

(1) Orice fapt nou semnificativ sau orice eroare materială sau inexactitate privind informațiile cuprinse în prospect, care este de natură să influențeze evaluarea valorilor mobiliare și survine sau este constatată între momentul aprobării prospectului și cel al închiderii definitive a ofertei publice sau, după caz, al începerii tranzacționării pe o piață reglementată dacă acest din urmă eveniment a avut loc **primul**, se menționează într-un supliment la prospect. Acest supliment se aprobă, într-un termen maxim de șapte zile lucrătoare, în același mod și se publică cel puțin în aceleași condiții precum prospectul inițial. **Rezumatului** și oricărei eventuale traduceri a acestuia li se adaugă, de asemenea, un supliment, în cazul în care aceasta se dovedește necesar pentru a ține seama de noile informații care figurează în suplimentul la prospect.

Amendamentul

(1) Orice fapt nou semnificativ sau orice eroare materială sau inexactitate privind informațiile cuprinse în prospect, care este de natură să influențeze evaluarea valorilor mobiliare și survine sau este constatată între momentul aprobării prospectului și cel al închiderii definitive a ofertei publice sau, după caz, al începerii tranzacționării pe o piață reglementată dacă acest din urmă eveniment a avut loc **ultimul**, se menționează într-un supliment la prospect. Acest supliment se aprobă, într-un termen maxim de șapte zile lucrătoare, în același mod și se publică cel puțin în aceleași condiții precum prospectul inițial. **Documentului conținând informații esențiale** și oricărei eventuale traduceri a acestuia li se adaugă, de asemenea, un supliment, în cazul în care aceasta se dovedește necesar pentru a ține seama de noile informații care figurează în suplimentul la prospect.

Amendamentul 160
Diogo Feio

Propunere de directivă – act de modificare
Articolul 1 – punctul 14
Directiva 2003/71/CE
Articolul 16 – alineatul 2

Textul propus de Comisie

(2) Investitorii care au acceptat deja achiziționarea valorilor mobiliare sau subscrierea la acestea înaintea publicării suplimentului au dreptul să își retragă acordul, timp de două zile lucrătoare după publicarea suplimentului. Această perioadă poate fi extinsă de emitent, de ofertant **sau de persoana care solicită admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată.**

Amendamentul

(2) **În ceea ce privește oferta publică a unor valori mobiliare**, investitorii care au acceptat deja achiziționarea valorilor mobiliare sau subscrierea la acestea înaintea publicării suplimentului au dreptul să își retragă acordul, timp de două zile lucrătoare după publicarea suplimentului, **cu condiția ca noul factor, eroare sau inexactitate menționată la alineatul (1) să fi apărut înaintea închiderii definitive a ofertei publice și a transmiterii valorilor mobiliare.** Această perioadă poate fi extinsă de emitent **sau** de ofertant. **Data finală a dreptului de retragere se înscrie în supliment.**

Amendamentul 161
Wolf Klinz

Propunere de directivă – act de modificare
Articolul 1 – punctul 14
Directiva 2003/71/CE
Articolul 16 – alineatul 2

Textul propus de Comisie

(2) Investitorii care au acceptat deja achiziționarea valorilor mobiliare sau subscrierea la acestea înaintea publicării suplimentului au dreptul să își retragă acordul, timp de două zile lucrătoare după

Amendamentul

(2) Investitorii care au acceptat deja achiziționarea valorilor mobiliare sau subscrierea la acestea înaintea publicării suplimentului au dreptul să își retragă acordul, timp de două zile lucrătoare după

publicarea suplimentului. Această perioadă poate fi extinsă de emitent, de ofertant sau de persoana care solicită admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată.

publicarea suplimentului, **în cazul în care au loc evoluții cu caracter negativ pe piață și cu condiția ca plata să nu se fi efectuat încă**. Această perioadă poate fi extinsă de emitent, de ofertant sau de persoana care solicită admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată, **dar nu trebuie să depășească zece zile lucrătoare de la data publicării suplimentului. Data finală a dreptului de retragere se înscrie în supliment.**

Or. en

Justificare

Este necesară o clarificare prin care să se indice ce constituie o evoluție negativă pe piață. În ceea ce privește limita maximă a unui eventual drept de retragere, raportorul a acceptat să depună un amendament propus de Comisia JURI.

Amendamentul 162 Catherine Stihler

**Propunere de directivă – act de modificare
Articolul 1 – punctul 14
Directiva 2003/71/CE
Articolul 16 – alineatul 2**

Textul propus de Comisie

(2) Investitorii care au acceptat deja achiziționarea valorilor mobiliare sau subscrierea la acestea înaintea publicării suplimentului au dreptul să își retragă acordul, timp de două zile lucrătoare după publicarea suplimentului. Această perioadă poate fi extinsă de emitent, de ofertant sau de persoana care solicită admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată.

Amendamentul

(2) Investitorii care au acceptat deja achiziționarea valorilor mobiliare sau subscrierea la acestea înaintea publicării suplimentului au dreptul să își retragă acordul, timp de două zile lucrătoare după publicarea suplimentului, **în cazul în care au loc evoluții cu caracter negativ și cu condiția ca plata să nu se fi efectuat încă**. Această perioadă poate fi extinsă de emitent, de ofertant sau de persoana care solicită admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată. **Data finală a dreptului de retragere se înscrie în supliment.**

Or. en

Justificare

În cazul ofertelor publice care încep după admitere, aceste oferte nefiind, prin urmare, bazate pe un prospect, informarea suplimentară în conformitate cu articolul 16 din Directiva 2003/71/CE devine inutilă odată ce se aplică obligațiile de transparență stabilite în Directivele 2004/109/CE și 2003/6/CE.

Amendamentul 163 Burkhard Balz

Propunere de directivă – act de modificare

Articolul 1 – punctul 14

Directiva 2003/71/CE

Articolul 16 – alineatul 2

Textul propus de Comisie

(2) Investitorii care au acceptat deja achiziționarea valorilor mobiliare sau subscrierea la acestea înaintea publicării suplimentului au dreptul să își retragă acordul, timp de două zile lucrătoare după publicarea suplimentului. Această perioadă poate fi extinsă de emitent, de ofertant sau de persoana care solicită admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată.

Amendamentul

(2) Investitorii care au acceptat deja achiziționarea valorilor mobiliare sau subscrierea la acestea înaintea publicării suplimentului au dreptul să își retragă acordul, timp de două zile lucrătoare după publicarea suplimentului, ***în cazul în care au loc evoluții cu caracter negativ și cu condiția ca plata să nu se fi efectuat încă.*** Această perioadă poate fi extinsă de emitent, de ofertant sau de persoana care solicită admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată.

Or. en

Justificare

În momentul finalizării suplimentului nu sunt clare nici data publicării (termen de 2 zile), nici data plății. Acest lucru este valabil îndeosebi în cazul ofertelor publice continue.

Amendamentul 164 Evelyn Regner

Propunere de directivă – act de modificare

Articolul 1 – punctul 15a (nou)

Directiva 2003/71/CE

Articolul 19 – alineatul 2 – paragraful 1

Textul propus de Comisie

Amendamentul

15a. La articolul 19 alineatul (2), primul paragraf se înlocuiește cu următorul text:

„(2) În cazul în care se face o ofertă publică sau când se solicită admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată într-unul sau mai multe state membre, cu excepția statului membru de origine, prospectul se stabilește fie într-o limbă acceptată de către autoritățile competente ale acestor state membre, fie într-o limbă curentă în sfera financiară internațională, conform opțiunii emitentului, a ofertantului sau a persoanei care solicită admiterea la tranzacționare, după caz.[...]”

Or. en

Justificare

Noua propunere de directivă nu conține amendamente cu privire la dispozițiile corespunzătoare referitoare la normele lingvistice. Cu toate acestea, având în vedere complexitatea documentelor, este necesar să se asigure faptul că prospectele sunt puse la dispoziția investitorilor în limba statului membru în care investiția este oferită publicului. De aceea, propunem o nouă secțiune 5, care va asigura efectuarea obligatorie a traducerii. Situația actuală, în care autoritățile au putere discreționară de a reglementa cu privire la alegerea limbii, nu este suficientă.

Amendamentul 165

Evelyn Regner

Propunere de directivă – act de modificare

Articolul 1 – punctul 15b (nou)

Directiva 2003/71/CE

Articolul 19 – alineatul 3

Textul propus de Comisie

Amendamentul

15b. La articolul 19, alineatul (3) se înlocuiește cu următorul text:

„(3) În cazul în care se face o ofertă publică sau în care se solicită o admitere la tranzacționare pe o piață

reglementată în mai multe state membre, inclusiv statul membru de origine, prospectul se realizează într-o limbă acceptată de către autoritatea competentă a statului membru de origine și, de asemenea, se pune la dispoziție fie într-o limbă acceptată de către autoritățile competente ale fiecărui stat membru gazdă, fie într-o limbă curentă în domeniul financiar internațional, conform opțiunii emitentului, ofertantului sau a persoanei care solicită admiterea la tranzacționare, după caz.[...]”

Or. en

Justificare

Noua propunere de directivă nu conține amendamente cu privire la dispozițiile corespunzătoare referitoare la normele lingvistice. Cu toate acestea, având în vedere complexitatea documentelor, este necesar să se asigure faptul că prospectele sunt puse la dispoziția investitorilor în limba statului membru în care investiția este oferită publicului. De aceea, propunem o nouă secțiune 5, care va asigura efectuarea obligatorie a traducerii. Situația actuală, în care autoritățile au putere discreționară de a reglementa cu privire la alegerea limbii, nu este suficientă.

Amendamentul 166 **Evelyn Regner**

Propunere de directivă – act de modificare
Articolul 1 – punctul 15c (nou)
Directiva 2003/71/CE
Articolul 19 – alineatul 4a (nou)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

15c. La articolul 19, se introduce următorul alineat după alineatul (4):

„(4a) Fără a aduce atingere alineatelor (1)-(3), prospectul pentru piețele de capital și rezumatul se redactează, de asemenea, în limba statului membru în care investiția este oferită publicului.”

Or. en

Justificare

Noua propunere de directivă nu conține amendamente cu privire la dispozițiile corespunzătoare referitoare la normele lingvistice. Cu toate acestea, având în vedere complexitatea documentelor, este necesar să se asigure faptul că prospectele sunt puse la dispoziția investitorilor în limba statului membru în care investiția este oferită publicului. De aceea, propunem o nouă secțiune 5, care va asigura efectuarea obligatorie a traducerii. Situația actuală, în care autoritățile au putere discreționară de a reglementa cu privire la alegerea limbii, nu este suficientă.

Amendamentul 167

Wolf Klinz

Propunere de directivă – act de modificare

Articolul 1 – punctul 15e (nou)

Directiva 2003/71/CE

Articolul 24 a (nou)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

15e. După articolul 24 se inserează următorul articol:

„Articolul 24a

Revocarea competențelor delegate

(1) Competențele delegate, menționate la articolul 1 alineatul (3a), articolul 2 alineatul (4), articolul 4 alineatul (3), articolul 5 alineatele (5) și (5a), articolul 7 alineatele (1) și (3), articolul 8 alineatul (4), articolul 11 alineatul (3), articolul 13 alineatul (7), articolul 14 alineatul (8), articolul 15 alineatul (7) și articolul 20 alineatul (3), pot fi revocate de Parlamentul European sau de Consiliu.

(2) Instituția care a inițiat o procedură internă pentru a decide dacă să fie revocate competențele delegate întreprinde măsuri pentru a informa cealaltă instituție și Comisia, menționând competențele delegate care ar putea face obiectul revocării.

(3) Decizia de revocare duce la încetarea delegării competențelor specificate în respectiva decizie. Decizia intră în vigoare

imediat sau la o dată ulterioară specificată în cuprinsul acesteia. Decizia nu aduce atingere valabilității actelor delegate care sunt deja în vigoare. Decizia se publică în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene.”

Or. en

Justificare

Legiuitorul nu ar trebui să aibă obligația de a da explicații cu privire la deciziile de revocare a competențelor delegate.

Amendamentul 168
Wolf Klinz

Propunere de directivă – act de modificare
Articolul 1 – punctul 15f (nou)
Directiva 2003/71/CE
Articolul 24b (nou)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

15f. După articolul 24a se inserează următorul articol:

„Articolul 24b

Obiecții față de actele delegate

(1) Parlamentul European sau Consiliul pot prezenta obiecții față de un act delegat timp de patru luni de la data înștiințării. La inițiativa Parlamentului European sau a Consiliului, această perioadă este prelungită cu două luni.

(2) În cazul în care nici Parlamentul European, nici Consiliul nu prezintă, până la expirarea acestui termen, obiecții față de actul delegat, acesta intră în vigoare la data menționată în cuprinsul său.

(3) În cazul în care Parlamentul European sau Consiliul prezintă obiecții față de un act delegat, acesta nu intră în vigoare.”

Justificare

Legiuitorul ar trebui să poată decide dacă să ofere explicații sau nu în legătură cu o obiecție prezentată față de un act delegat. Pentru a nu supraîncărca mecanismul de control, legiuitorul nu ar trebui să fie obligat să ofere explicații în legătură cu respingerea unei măsuri.

Amendamentul 169

Wolf Klinz

Propunere de directivă – act de modificare

Articolul 2 – punctul 1c (nou)

Directiva 2004/109/CE

Articolul 8 – alineatul 3a (nou)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

1c. La articolul 8, se introduce următorul alineat după alineatul (3):

„(3a) În cazul informațiilor oferite în conformitate cu articolele 4, 5 și 6, , nu există nicio cerință referitoare la includerea de informații privind împrumuturile acordate de banca centrală sau alte mecanisme de lichidități oferite unei instituții de creditare concrete de către o bancă centrală din cadrul SEBC.”

Or. en

Justificare

Mecanismele de creditare și de lichidități ale băncilor centrale trebuie să fie confidențiale pentru a garanta stabilitatea și funcționarea piețelor financiare. Prin acest amendament, exceptarea băncilor centrale devine explicită.

Amendamentul 170

Wolf Klinz

Propunere de directivă – act de modificare

Articolul 2 – punctul 1d (nou)

Directiva 2004/109/CE

Articolul 11 – alineatul 1

Textul propus de Comisie

Amendamentul

1d. La articolul 11, alineatul (1) se înlocuiește cu următorul text:

„(1) Articolul 9 și articolul 10 litera (c) nu se aplică în cazul acțiunilor furnizate membrilor SEBC sau de către aceștia, în exercițiul funcțiilor lor de autorități monetare, și nici acțiunilor furnizate membrilor SEBC sau de către aceștia, în cadrul unei garanții, a unui acord de răscumpărare sau a unui acord similar privind lichiditățile acordate în scopul politicii monetare, în cadrul unui sistem de plată sau în contextul altor mecanisme de împrumut sau privind lichiditățile oferite de băncile centrale.”

Or. en

Justificare

Mecanismele de creditare și de lichidități ale băncilor centrale trebuie să fie confidențiale pentru a garanta stabilitatea și funcționarea piețelor financiare. Prin acest amendament, exceptarea băncilor centrale devine explicită.

Amendamentul 171

Wolf Klinz

Propunere de directivă – act de modificare

Articolul 2 – punctul 1s (nou)

Directiva 2004/109/CE

Articolul 27a (nou)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

1s. După articolul 27 se inserează următorul articol:

„Articolul 27a

Revocarea competențelor delegate

(1) Competențele delegate, menționate la articolul 2 alineatul (3), articolul 5 alineatul (6), articolul 9 alineatul (7), articolul 12 alineatul (8), articolul 13

alineatul (2), articolul 14 alineatul (2), articolul 17 alineatul (4), articolul 18 alineatul (5), articolul 19 alineatul (4), articolul 21 alineatul (4), articolul 23 alineatele (4), (5) și (7), pot fi revocate de Parlamentul European sau de Consiliu.

(2) Instituția care a inițiat o procedură internă pentru a decide dacă să fie revocate competențele delegate întreprinde măsuri pentru a informa cealaltă instituție și Comisia, menționând competențele delegate care ar putea face obiectul revocării.

(3) Decizia de revocare duce la încetarea delegării competențelor specificate în respectiva decizie. Decizia intră în vigoare imediat sau la o dată ulterioară specificată în cuprinsul acesteia. Decizia nu aduce atingere valabilității actelor delegate care sunt deja în vigoare. Decizia se publică în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene.”

Or. en

Justificare

Legiuitorul nu ar trebui să aibă obligația de a da explicații cu privire la deciziile de revocare a competențelor delegate.

Amendamentul 172

Wolf Klinz

Propunere de directivă – act de modificare

Articolul 2 – punctul 1t (nou)

Directiva 2004/109/CE

Articolul 27b (nou)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

1t. După articolul 27a se inserează următorul articol:

„Articolul 27b

Obiecții față de actele delegate

(1) Parlamentul European sau Consiliul pot prezenta obiecții față de un act delegat timp de patru luni de la data înștiințării. La inițiativa Parlamentului European sau a Consiliului, această perioadă este prelungită cu două luni.

(2) În cazul în care nici Parlamentul European, nici Consiliul nu prezintă, până la expirarea acestui termen, obiecții față de actul delegat, acesta intră în vigoare la data menționată în cuprinsul său.

(3) În cazul în care Parlamentul European sau Consiliul prezintă obiecții față de un act delegat, acesta nu intră în vigoare.”

Or. en

Justificare

Legiuitorul ar trebui să poată decide dacă să ofere explicații sau nu în legătură cu o obiecție prezentată față de un act delegat. Pentru a nu supraîncărca mecanismul de control, legiuitorul nu ar trebui să fie obligat să ofere explicații în legătură cu respingerea unei măsuri.