



EUROPAPARLAMENTET

2009 - 2014

Utskottet för ekonomi och valutafrågor

2009/0132(COD)

25.2.2010

ÄNDRINGSFÖRSLAG 67 - 172

Förslag till betänkande
Wolf Klinz
(PE431.183v01-00)

om förslaget till Europaparlamentets och rådets direktiv om ändring av direktiv 2003/71/EG om de prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel och av direktiv 2004/109/EG om harmonisering av insynskraven angående upplysningar om emittenter vars värdepapper är upptagna till handel på en reglerad marknad

Förslag till direktiv – ändringsakt
(KOM(2009)0491 – C7-0170/2009 – 2009/0132(COD))

AM\805950SV.doc

PE439.226v01-00

SV

Förenade i mångfalden

SV

Ändringsförslag 67
Wolf Klinz

Förslag till direktiv – ändringsakt
Skäl 6

Kommissionens förslag

(6) För privata placeringar av värdepapper bör värdepappersföretag och kreditinstitut ha rätt att som kvalificerade investerare behandla de juridiska eller fysiska personer som de anser vara eller behandlar som professionella kunder, eller som bedöms vara godtagbara motparter enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2004/39/EG av den 21 april 2004 om marknader för finansiella instrument **och om ändring av rådets direktiv 85/611/EEG och 93/6/EEG och Europaparlamentets och rådets direktiv 2000/12/EG samt upphävande av rådets direktiv 93/22/EEG.** En sådan tillnärmning av de relevanta bestämmelserna i direktiven 2003/71/EG och 2004/39/EG skulle minska komplexiteten och kostnaderna för värdepappersföretag i samband med privata placeringar, eftersom företagen skulle kunna identifiera de personer till vilka placeringen ska riktas utifrån sina egna förteckningar över professionella kunder och godtagbara motparter. Därför bör definitionen av kvalificerade investerare i direktiv 2003/71/EG utvidgas till att omfatta dessa personer.

Ändringsförslag

(6) För privata placeringar av värdepapper bör värdepappersföretag och kreditinstitut ha rätt att som kvalificerade investerare behandla de juridiska eller fysiska personer som de anser vara eller behandlar som professionella kunder, eller som bedöms vara godtagbara motparter enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2004/39/EG av den 21 april 2004 om marknader för finansiella instrument. En sådan tillnärmning av de relevanta bestämmelserna i direktiven 2003/71/EG och 2004/39/EG skulle minska komplexiteten och kostnaderna för värdepappersföretag i samband med privata placeringar, eftersom företagen skulle kunna identifiera de personer till vilka placeringen ska riktas utifrån sina egna förteckningar över professionella kunder och godtagbara motparter. ***Emittenten bör kunna förlita sig på den förteckning över professionella kunder och godtagbara motparter som upprättats i enlighet med bilaga II i direktiv 2004/39/EG.*** Därför bör definitionen av kvalificerade investerare i direktiv 2003/71/EG utvidgas till att omfatta dessa personer ***och inget separat register bör föras.***

Or. en

Motivering

Det bör stå klart att emittenten inte har möjligheter att kontrollera huruvida en klassificering som professionell kund eller godtagbar motpart är korrekt. Emittenten bör således inte behöva ådra sig ansvar för en möjlig felaktig klassificering.

Ändringsförslag 68
Jean-Paul Gauzès

Förslag till direktiv – ändringsakt
Skäl 7

Kommissionens förslag

(7) För att öka effektiviteten och flexibiliteten vid utfärdande av skuldebrev i gemenskapen bör begränsningen vid fastställande av hemmedlemsstat för emittenter av icke-aktierelaterade värdepapper med ett nominellt värde som understiger 1 000 euro tas bort. Mekanismen för att fastställa hem- och värdmedlemsstater enligt direktiv 2004/109/EG bör ändras i enlighet med detta.

Ändringsförslag

utgår

Or. fr

Motivering

Att ta bort gränsen på 1 000 euro över vilken en emittent av icke-aktierelaterade värdepapper kan välja sin behöriga myndighet skulle försvaga investerarskyddet, särskilt för småspararna, och istället gynna den emittent som vill ägna sig åt regelarbete och välja bort den närmaste myndigheten.

Ändringsförslag 69
Wolf Klinz

Förslag till direktiv – ändringsakt
Skäl 8

Kommissionens förslag

(8) För att investerare ska kunna göra en välgrundad investeringsbedömning ges tillräcklig information i ett giltigt prospekt, upprättat av emittenten eller erbjudaren och tillgängligt för allmänheten vid den slutliga placeringen av värdepapper via finansiella mellanhänder eller vid en efterföljande återförsäljning av värdepapper. Därför ska de finansiella mellanhänder som placerar

Ändringsförslag

(8) För att investerare ska kunna göra en välgrundad investeringsbedömning ges tillräcklig information i ett giltigt prospekt, upprättat av emittenten eller erbjudaren och tillgängligt för allmänheten vid den slutliga placeringen av värdepapper via finansiella mellanhänder eller vid en efterföljande återförsäljning av värdepapper. Därför ska de finansiella mellanhänder som placerar

och därefter säljer värdepapper vidare ha rätt att förlita sig på det ursprungliga prospekt som offentliggjordes av emittenten eller erbjudaren, om detta är giltigt och kompletteras med i enlighet med artiklarna 9 och artikel 16 i direktiv 2003/71/EG och om emittenten eller erbjudaren medger att detta prospekt används. I detta *fall* krävs inga ytterligare prospekt. Om emittenten eller erbjudaren med ansvar för att upprätta ett sådant ursprungligt prospekt inte medger att det används måste dock den finansiella mellanhanden offentliggöra ett nytt prospekt.

och därefter säljer värdepapper vidare ha rätt att förlita sig på det ursprungliga prospekt som offentliggjordes av emittenten eller erbjudaren, om detta är giltigt och kompletteras med i enlighet med artiklarna 9 och artikel 16 i direktiv 2003/71/EG och om emittenten eller erbjudaren *och någon annan instans som enligt nationell lag är ansvarig för att innehållet i ett sådant prospekt är korrekt* medger att detta prospekt används. *Emittenten eller erbjudaren bör kunna knyta villkor till sitt medgivande. Om medgivande till att prospektet används har givits bör emittenten eller erbjudaren som ansvarat för att upprätta det ursprungliga prospektet hållas ansvarig för informationen* i detta *och då* krävs inga ytterligare prospekt. Om emittenten eller erbjudaren med ansvar för att upprätta ett sådant ursprungligt prospekt inte medger att det används måste dock den finansiella mellanhanden offentliggöra ett nytt prospekt. *I detta fall bör den finansiella mellanhanden vara ansvarig för informationen i prospektet. Om den finansiella mellanhanden väljer att använda det ursprungliga prospektet utan medgivande eller på ett sätt som överskrider medgivandets gränser bör mellanhanden hållas ansvarig för informationen i det ursprungliga prospektet.*

Or. en

Motivering

Det bör sägas uttryckligen att mellanhanden blir ansvarig om denne inte respekterar villkoren som är förknippade med emittentens eller erbjudarens medgivande.

Ändringsförslag 70
Diogo Feio, Othmar Karas

Förslag till direktiv – ändringsakt
Skäl 8

Kommissionens förslag

(8) För att investerare ska kunna göra en välgrundad investeringsbedömning ges tillräcklig information i ett giltigt prospekt, upprättat av emittenten eller erbjudaren och tillgängligt för allmänheten vid den slutliga placeringen av värdepapper via finansiella mellanhänder eller vid en efterföljande återförsäljning av värdepapper. Därför ska de finansiella mellanhänder som placerar och därefter säljer värdepapper vidare ha rätt att förlita sig på det ursprungliga prospekt som offentliggjordes av emittenten eller erbjudaren, om detta är giltigt och kompletteras med i enlighet med artiklarna 9 och artikel 16 i direktiv 2003/71/EG och om emittenten eller erbjudaren medger att detta prospekt används. I detta fall krävs inga ytterligare prospekt. Om emittenten eller erbjudaren med ansvar för att upprätta ett sådant ursprungligt prospekt inte medger att det används måste dock den finansiella mellanhanden offentliggöra ett nytt prospekt.

Ändringsförslag

(8) För att investerare ska kunna göra en välgrundad investeringsbedömning ges tillräcklig information i ett giltigt prospekt, upprättat av emittenten eller erbjudaren och tillgängligt för allmänheten vid den slutliga placeringen av värdepapper via finansiella mellanhänder eller vid en efterföljande återförsäljning av värdepapper. Därför ska de finansiella mellanhänder som placerar och därefter säljer värdepapper vidare ha rätt att förlita sig på det ursprungliga prospekt som offentliggjordes av emittenten eller erbjudaren, om detta är giltigt och kompletteras med i enlighet med artiklarna 9 och 16 i direktiv 2003/71/EG och om emittenten eller erbjudaren medger att detta prospekt används. ***Emittenten eller erbjudaren bör kunna knyta villkor till sitt medgivande. Om medgivande till att prospektet används har givits bör emittenten eller erbjudaren som ansvarat för att upprätta det ursprungliga prospektet hållas ansvarig för informationen i detta och då krävs inga ytterligare prospekt. Om trots ett sådant medgivande de slutgiltiga villkoren för prospektet för vidareförsäljningen måste uppdateras bör den finansiella mellanhand som utnyttjar prospektet vara ansvarig för den ytterligare informationen i prospektet och för uppdateringen av de slutgiltiga villkoren med vidareförsäljningspriset.*** Om emittenten eller erbjudaren med ansvar för att upprätta ett sådant ursprungligt prospekt inte medger att det används måste dock den finansiella mellanhanden offentliggöra ett nytt prospekt. ***Om den finansiella mellanhanden väljer att använda det ursprungliga prospektet utan medgivande bör mellanhanden hållas ansvarig även för informationen i det ursprungliga prospektet.***

Motivering

Den föreslagna texten förtydligar ansvarsförhållandena kring ett prospekt och det ansvar som den finansiella mellanhand som utnyttjar ett sådant prospekt bär för de slutgiltiga villkoren (såsom emissionspriset, tidsfrister för godkännande etc.) som måste talas om för investerare under vidareförsäljningsfasen.

Ändringsförslag 71**Sari Essayah****Förslag till direktiv – ändringsakt****Skäl 9***Kommissionens förslag**Ändringsförslag*

(9) Skyldigheten att upprätta ett prospekt för erbjudanden inom ramen för ett program för aktier riktade till anställda är inte ett effektivt medel för att informera anställda om risker och fördelar med denna mycket speciella typ av erbjudande och innebär orimliga kostnader för arbetsgivarna som inte är motiverade med tanke på investerarskyddet. Onoterade företag och företag som är noterade på andra marknader än reglerade marknader i gemenskapen ska därför undantas från skyldigheten att upprätta ett prospekt under dessa omständigheter. **utgår**

Ändringsförslag 72**Catherine Stihler****Förslag till direktiv – ändringsakt****Skäl 10***Kommissionens förslag**Ändringsförslag*

(10) Prospektsammanfattningen är en viktig informationskälla för icke-professionella investerare. Den ska **utgår**

vara kort, enkel och lättbegriplig för målgruppen bland investerare. Den ska fokusera på nyckelinformation som investerarna behöver för att kunna göra välgrundade investeringsbedömningar. Den ska inte vara begränsad till något förutbestämt ordantal. Sammanfattningens format och innehåll ska väljas på ett sätt som möjliggör jämförelse med andra investeringsprodukter som motsvarar de investeringsförslag som beskrivs i prospektet. Medlemsstaterna ska därför se till att civilrättsligt ansvar gäller för sammanfattningen, inte bara om den är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet utan också om den inte ger den nyckelinformation som gör det möjligt för investerare att göra en välgrundad investeringsbedömning och att jämföra värdepapperen med andra investeringsprodukter.

Or. en

Motivering

Dokumentet basfakta (KID) håller på att behandlas i samband med PRIP-initiativet som fortfarande är under utveckling. Men

- i) det har inte förekommit någon diskussion om att utsträcka KID till produkter såsom obligationer och aktier,*
- i) det vore olämpligt att föregripa en sådan diskussion och onödigt att ändra direktivet på detta stadium, eftersom PRIP-initiativet mycket väl kan resultera i ett övergripande direktiv som tillåter ändringar att göras till prospektdirektivet vid en senare tidpunkt, efter lämpliga konsultationer och diskussioner om att utsträcka KID till aktier och obligationer.*

Ändringsförslag 73 **Vicky Ford, Diogo Feio**

Förslag till direktiv – ändringsakt **Skäl 10**

Kommissionens förslag

(10) Prospektsammanfattningen **är en**

Ändringsförslag

(10) Prospektsammanfattningen **bör**

viktig informationskälla för icke-professionella investerare. **Den** ska vara kort, **enkel** och **lättbegriplig** för målgruppen bland investerare. **Den** ska fokusera på **nyckelinformation** som **investerarna** behöver för att kunna **göra välgrundade investeringsbedömningar**. **Den ska inte** vara **begränsad till något förutbestämt ordantal**. **Sammanfattningens format och innehåll ska väljas på ett sätt som möjliggör jämförelse med andra investeringsprodukter som motsvarar de investeringsförslag som beskrivs i prospektet**. Medlemsstaterna **ska därför** se till att civilrättsligt ansvar **gäller för sammanfattningen, inte bara om den är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet utan också om den inte ger den nyckelinformation som gör det möjligt för investerare att göra en välgrundad investeringsbedömning och att jämföra värdepapperen med andra investeringsprodukter**.

ersättas av ett dokument med basfakta (KID), som blir en viktig informationskälla för icke-professionella investerare. **Det** ska vara kort, **enkelt, tydligt** och **lättbegripligt** för målgruppen bland investerare. **Det** ska fokusera på **centrala moment** som **investerare** behöver för att kunna **bestämna vilka värdepapperserbjudanden som är värda att titta närmare på**. **Det bör** vara **koncist och presentera informationen i en viss ordning så att största möjliga harmonisering blir möjlig och jämförbarhet mellan prospekt underlättas**. **Esma bör ge råd till kommissionen om i) räckvidden för KID när det gäller värdepapper ii) potentialen för PRIP-initiativet att vidareutvecklas inom ramen för den kommande översynen av 2004/39/EG och iii) eventuella genomförandebestämmelser till följd av detta**. Medlemsstaterna **bör** se till att **inget** civilrättsligt ansvar **ska kunna åläggas en person enbart på grundval av KID och ej heller av en översättning av detta, såvida det inte** är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet. **KID ska innehålla en tydlig varning i detta avseende**.

Or. en

Ändringsförslag 74 Sari Essayah

Förslag till direktiv – ändringsakt Skäl 10

Kommissionens förslag

(10) Prospektsammanfattningen är en viktig informationskälla för icke-professionella investerare. Den ska vara kort, enkel och lättbegriplig för målgruppen bland investerare. Den ska fokusera på nyckelinformation som investerarna behöver för att kunna göra

Ändringsförslag

(10) Prospektsammanfattningen är en viktig informationskälla för icke-professionella investerare. Den ska vara kort, enkel och lättbegriplig för målgruppen bland investerare. Den ska fokusera på nyckelinformation som investerarna behöver för att kunna göra

välgrundade investeringsbedömningar. Den ska inte vara begränsad till något förutbestämt ordantal. Sammanfattningens format och innehåll ska väljas på ett sätt som möjliggör jämförelse med andra investeringsprodukter som motsvarar de investeringsförslag som beskrivs i prospektet. Medlemsstaterna ska därför se till att civilrättsligt ansvar gäller för sammanfattningen, inte bara om den är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet ***utan också om den inte ger den nyckelinformation som gör det möjligt för investerare att göra en välgrundad investeringsbedömning och att jämföra värdepapperen med andra investeringsprodukter.***

välgrundade investeringsbedömningar. Den ska inte vara begränsad till något förutbestämt ordantal. Sammanfattningens format och innehåll ska väljas på ett sätt som möjliggör jämförelse med andra investeringsprodukter som motsvarar de investeringsförslag som beskrivs i prospektet. Medlemsstaterna ska därför se till att civilrättsligt ansvar gäller för sammanfattningen, inte bara om den är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet.

Or. en

Ändringsförslag 75
Vicky Ford, Diogo Feio

Förslag till direktiv – ändringsakt
Skäl 10a (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(10a) PRIP-initiativet kommer att klargöra hur lämpligt investerarskydd och jämförbarhet mellan produkttyperna PRIP och UCITS kan säkerställas innan ett avtal ingås. Distributionsaspekten är av yttersta betydelse för att säkra skyddet av icke-professionella investerare. Direktiven 2003/71/EG och 2004/109/EG bör vid behov och lämplig tidpunkt ändras genom en övergripande åtgärd.

Or. en

Ändringsförslag 76
Wolf Klinz

Förslag till direktiv – ändringsakt
Skäl 10b (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(10b) KID bör ersätta prospektsammanfattningen i anmälningsförfarandet. De slutliga villkoren bör komma som tillägg till KID om dessa villkor inte är kända när KID upprättas. Informationen i de slutliga villkoren bör ges i samma format som grundprospektets KID.

Or. en

Motivering

Eftersom KID kommer att ersätta sammanfattningen även i anmälningsförfarandet bör den information som inte finns tillgänglig när KID upprättas ges i de slutliga villkoren. De slutliga villkoren bör därför ha samma struktur som KID så att dokumenten harmoniseras.

Ändringsförslag 77
Jean-Paul Gauzès

Förslag till direktiv – ändringsakt
Skäl 11

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(11) För att **effektivisera gränsöverskridande nyemissioner och** ta tillräcklig hänsyn till emittenternas storlek, bland annat kreditinstitut som emitterar värdepapper enligt artikel 1.2 j i direktiv 2003/71/EG vid eller över det tröskelvärde som fastställs i den artikeln och företag med begränsat börsvärde, bör ett proportionerligt system för offentliggörande införas **för nyemissioner**, för erbjudanden om aktier från emittenter med begränsat börsvärde och för erbjudanden om icke-aktierelaterade värdepapper enligt artikel 1.2 j i direktiv 2003/71/EG som emitteras av kreditinstitut

(11) För att ta tillräcklig hänsyn till emittenternas storlek, bland annat kreditinstitut som emitterar värdepapper enligt artikel 1.2 j i direktiv 2003/71/EG vid eller över det tröskelvärde som fastställs i den artikeln och företag med begränsat börsvärde, bör ett proportionerligt system för offentliggörande införas för erbjudanden om aktier från emittenter med begränsat börsvärde och för erbjudanden om icke-aktierelaterade värdepapper enligt artikel 1.2 j i direktiv 2003/71/EG som emitteras av kreditinstitut vid eller över den gräns som fastställs i den artikeln.

vid eller över den gräns som fastställs i den artikeln.

Or. fr

Motivering

Man bör inte försvaga transparensen och skyddet av investerare och sparare. Teckningsrätter vid nyemissioner är överlåtbara värdepapper och kapitalökningar med teckningsrätter utgör således egna erbjudanden till allmänheten och samma informationsnivå krävs alltså för att trygga investerarskyddet.

Ändringsförslag 78 **Catherine Stihler**

Förslag till direktiv – ändringsakt **Skäl 11**

Kommissionens förslag

(11) För att effektivisera gränsöverskridande nyemissioner och ta tillräcklig hänsyn till emittenternas storlek, bland annat kreditinstitut som emitterar värdepapper enligt artikel 1.2 j i direktiv 2003/71/EG vid eller över det tröskelvärde som fastställs i den artikeln och företag med begränsat börsvärde, bör ett proportionerligt system för offentliggörande införas för nyemissioner, för erbjudanden om aktier från emittenter med begränsat börsvärde och för erbjudanden om icke-aktierrelaterade värdepapper enligt artikel 1.2 j i direktiv 2003/71/EG som emitteras av kreditinstitut vid eller över den gräns som fastställs i den artikeln.

Ändringsförslag

(11) För att effektivisera gränsöverskridande nyemissioner och ta tillräcklig hänsyn till emittenternas storlek, bland annat kreditinstitut som emitterar värdepapper enligt artikel 1.2 j i direktiv 2003/71/EG vid eller över det tröskelvärde som fastställs i den artikeln och företag med begränsat börsvärde, bör ett proportionerligt system för offentliggörande införas för nyemissioner, för erbjudanden om aktier från **de små och medelstora företag som avses i artikel 2.1 f i direktiv 2003/71/EG och** emittenter med begränsat börsvärde och för erbjudanden om icke-aktierrelaterade värdepapper enligt artikel 1.2 j i direktiv 2003/71/EG som emitteras av kreditinstitut vid eller över den gräns som fastställs i den artikeln.

Or. en

Motivering

Detta syftar till att göra skälet förenligt med kommissionens ändringar till artikel 7.2 e.

Ändringsförslag 79
Diogo Feio, Othmar Karas

Förslag till direktiv – ändringsakt
Skäl 11

Kommissionens förslag

(11) För att effektivisera gränsöverskridande nyemissioner och ta tillräcklig hänsyn till emittenternas storlek, bland annat kreditinstitut som emitterar värdepapper enligt artikel 1.2 j i direktiv 2003/71/EG vid eller över det tröskelvärde som fastställs i den artikeln och företag med begränsat börsvärde, bör ett proportionerligt system för offentliggörande införas för nyemissioner, för erbjudanden om aktier från emittenter med begränsat börsvärde och för erbjudanden om icke-aktierelaterade värdepapper enligt artikel 1.2 j i direktiv 2003/71/EG som emitteras av kreditinstitut vid eller över den gräns som fastställs i den artikeln.

Ändringsförslag

(11) För att effektivisera gränsöverskridande nyemissioner och ta tillräcklig hänsyn till emittenternas storlek, bland annat kreditinstitut som emitterar värdepapper enligt artikel 1.2 j i direktiv 2003/71/EG vid eller över det tröskelvärde som fastställs i den artikeln och företag med begränsat börsvärde, bör ett proportionerligt system för offentliggörande införas för nyemissioner, för erbjudanden om aktier från **de små och medelstora företag som avses i artikel 2.1 f i direktiv 2003/71/EG och** emittenter med begränsat börsvärde och för erbjudanden om icke-aktierelaterade värdepapper enligt artikel 1.2 j i direktiv 2003/71/EG som emitteras av kreditinstitut vid eller över den gräns som fastställs i den artikeln.

Or. en

Motivering

Detta syftar till att göra skälet förenligt med kommissionens ändringar till artikel 7.2 e.

Ändringsförslag 80
Wolf Klinz

Förslag till direktiv – ändringsakt
Skäl 11a (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(11a) Det proportionerliga systemet för offentliggörande bör i största möjliga mån ta hänsyn till små och medelstora företags särskilda behov. Åtgärderna för att skapa

ett förenklat system för små och medelstora företag bör också beakta rollen för små och medelstora emittenter.

Or. en

Ändringsförslag 81
Diogo Feio, Othmar Karas

Förslag till direktiv – ändringsakt
Skäl 11b (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(11b) Den hänsyn som tas till olika nationella marknader för de tröskelvärden som ska sättas i enlighet med artiklarna 24, 24a och 24b avseende begränsat börsvärde bör inte leda till att olika tröskelvärden antas i EU.

Or. en

Ändringsförslag 82
Jean-Paul Gauzès

Förslag till direktiv – ändringsakt
Skäl 13

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(13) Eftersom prospektet enligt direktiv 2003/71/EG kan uppdateras med tillägg, finns det ingen risk för att det ska bli föråldrat. Med tanke på den tid och de kostnader som är förenade med att upprätta och godkänna ett prospekt bör därför giltighetstiden på tolv månader för prospekt, grundprospekt och registreringsdokument förlängas till 24 månader, förutsatt att dokumenten kompletteras på ett korrekt sätt.

utgår

Or. fr

Motivering

En förlängning av giltighetstiden kan leda till att informationen till investerarna blir mindre relevant. Risken är att antalet tillägg till prospektet och dess sammanfattning ökar, vilket gör att det blir svårare att få enkel tillgång till full dokumentation.

Ändringsförslag 83

Catherine Stihler

Förslag till direktiv – ändringsakt

Skäl 13

Kommissionens förslag

(13) Eftersom prospektet enligt direktiv 2003/71/EG kan uppdateras med tillägg, finns det ingen risk för att det ska bli föråldrat. Med tanke på den tid och de kostnader som är förenade med att upprätta och godkänna ett prospekt bör därför giltighetstiden på tolv månader för prospekt, grundprospekt och registreringsdokument förlängas till 24 månader, förutsatt att dokumenten kompletteras på ett korrekt sätt.

Ändringsförslag

utgår

Or. en

Motivering

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.

Ändringsförslag 84
Corien Wortmann-Kool

Förslag till direktiv – ändringsakt
Skäl 13

Kommissionens förslag

(13) *Eftersom* prospektet enligt direktiv 2003/71/EG **kan uppdateras med tillägg, finns det ingen risk för att det ska bli föråldrat. Med tanke på den tid och de kostnader som är förenade med att upprätta och godkänna ett prospekt** bör därför giltighetstiden **på tolv månader** för prospekt, grundprospekt och registreringsdokument **förlängas till 24 månader, förutsatt att dokumenten kompletteras på ett korrekt sätt.**

Ändringsförslag

(13) Prospektet **kan uppdateras med tillägg** enligt direktiv 2003/71/EG. **Genom att förlänga giltighetstiden löper man en risk att prospektet blir inaktuellt eftersom all information inte kan justeras genom ett tillägg. För att prospektet ska förbli läsbart** bör därför giltighetstiden för prospekt, grundprospekt och registreringsdokument **vara 12 månader.**

Or. en

Motivering

Giltighetstiden på 12 månader bör behållas. Genom att förlänga giltighetstiden till 24 månader löper man en risk att prospektet blir inaktuellt eftersom all information inte kan justeras genom ett tillägg. Dessutom leder en längre giltighetstid till betydligt fler tillägg och gör prospekten mindre lättlästa.

Ändringsförslag 85
Vicky Ford

Förslag till direktiv – ändringsakt
Skäl 15

Kommissionens förslag

(15) Det bör klargöras om skyldigheten att offentliggöra ett tillägg till prospektet upphör i och med att handeln med värdepapperen på en reglerad marknad påbörjas, **oavsett om erbjudandet till allmänheten har upphört eller inte.** Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till ett prospekt bör därför upphöra i och med det slutliga upphörandet av erbjudandet eller när handeln med värdepapperen på en

Ändringsförslag

(15) För att klargöra huruvida kravet skyldigheten att offentliggöra ett tillägg till prospektet upphör i och med att handeln med värdepapperen på en reglerad marknad påbörjas **bör i)** skyldigheten att tillhandahålla tillägg till ett prospekt bör därför upphöra i och med det slutliga upphörandet av erbjudandet eller när handeln med värdepapperen på en reglerad marknad påbörjas, beroende på vad som

reglerad marknad påbörjas, beroende på vad som inträffar *först*.

inträffar *sist och ii) skyldigheten att offentliggöra ett prospekt bör inte gälla för erbjudanden som inleds efter det att handeln med sådana värdepapper på en reglerad marknad påbörjats, dvs. när transparenskraven i direktiv 2004/109/EG och 2003/6/EG börjat gälla i varje enskilt fall.*

Or. en

Ändringsförslag 86 Wolf Klinz

Förslag till direktiv – ändringsakt Skäl 15

Kommissionens förslag

(15) Det bör klargöras om skyldigheten att offentliggöra ett tillägg till prospektet upphör i och med att handeln med värdepapperen på en reglerad marknad påbörjas, oavsett om erbjudandet till allmänheten har upphört eller inte. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till ett prospekt bör därför upphöra i och med det slutliga upphörandet av erbjudandet eller när handeln med värdepapperen på en reglerad marknad påbörjas, beroende på vad som inträffar först.

Ändringsförslag

(15) Det bör klargöras om skyldigheten att offentliggöra ett tillägg till prospektet upphör i och med att handeln med värdepapperen på en reglerad marknad påbörjas, oavsett om erbjudandet till allmänheten har upphört eller inte. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till ett prospekt bör därför upphöra i och med det slutliga upphörandet av erbjudandet eller när handeln med värdepapperen på en reglerad marknad påbörjas, beroende på vad som inträffar först. ***Kravet på att komma med tillägg till prospektet bör upphöra så snart transparenskraven i direktiv 2004/109/EG och 2003/6/EG börjat gälla.***

Or. en

Ändringsförslag 87 Burkhard Balz

Förslag till direktiv – ändringsakt Skäl 15

Kommissionens förslag

(15) Det bör klargöras om skyldigheten att offentliggöra ett tillägg till prospektet upphör i och med att handeln med värdepapperen på en reglerad marknad påbörjas, oavsett om erbjudandet till allmänheten har upphört eller inte. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till ett prospekt bör därför upphöra i och med det slutliga upphörandet av erbjudandet eller när handeln med värdepapperen på en reglerad marknad påbörjas, beroende på vad som inträffar först.

Ändringsförslag

(15) Det bör klargöras om skyldigheten att offentliggöra ett tillägg till prospektet upphör i och med att handeln med värdepapperen på en reglerad marknad påbörjas, oavsett om erbjudandet till allmänheten har upphört eller inte. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till ett prospekt bör därför upphöra i och med det slutliga upphörandet av erbjudandet eller när handeln med värdepapperen på en reglerad marknad påbörjas, beroende på vad som inträffar först. ***Kravet på att komma med tillägg till prospektet bör upphöra så snart transparenskraven i direktiv 2004/109/EG och 2003/6/EG börjat gälla.***

Or. en

Motivering

För grundprospekt föreskriver redan artikel 9 att de kan utnyttjas endast om de är aktuella. När värdepapper är upptagna till handel på en reglerad marknad gäller transparenskraven på sekundärmarknaden.

Ändringsförslag 88 **Catherine Stihler**

Förslag till direktiv – ändringsakt **Skäl 16**

Kommissionens förslag

(16) Vid tillägg till ett prospekt skulle harmonisering på gemenskapsnivå av tidsramen för investerares rätt att återkalla sitt tidigare godkännande innebära att emittenter som erbjuder värdepapper över nationsgränser skulle kunna vara säkra på vilken tidsram som gäller. Emittenter från medlemsstater som av tradition tillämpar en längre tidsram i detta avseende bör erbjudas flexibilitet, varför emittenten,

Ändringsförslag

(16) Vid tillägg till ett prospekt skulle harmonisering på gemenskapsnivå av tidsramen för investerares rätt att återkalla sitt tidigare godkännande innebära att emittenter som erbjuder värdepapper över nationsgränser skulle kunna vara säkra på vilken tidsram som gäller. Emittenter från medlemsstater som av tradition tillämpar en längre tidsram i detta avseende bör erbjudas flexibilitet, varför emittenten,

erbjudaren eller den person som ansöker om upptagande till handel på en reglerad marknad bör ha rätt att frivilligt förlänga tidsramen för att utöva denna rättighet.

erbjudaren eller den person som ansöker om upptagande till handel på en reglerad marknad bör ha rätt att frivilligt förlänga tidsramen för att utöva denna rättighet. **För att förbättra rättssäkerheten bör det i tillägget till prospektet specificeras när rätten att återkalla ett godkännande upphör.**

Or. en

Ändringsförslag 89 **Vicky Ford, Diogo Feio**

Förslag till direktiv – ändringsakt **Skäl 19**

Kommissionens förslag

(19) Med hänsyn till den tekniska utvecklingen på finansmarknaderna och för att säkerställa en enhetlig tillämpning av direktivet gäller särskilt att kommissionen ska ha befogenhet att anta **tillämpningsåtgärder för att uppdatera** de gränser som fastställs i **det direktivet. Eftersom de bestämmelserna har allmän räckvidd och är avsedda att ändra icke väsentliga delar av** direktiv 2003/71/EG **genom tillägg av nya icke väsentliga delar, bör de antas i enlighet med det föreskrivande förfarande med kontroll som föreskrivs i artikel 5a i beslut 1999/468/EG.**

Ändringsförslag

(19) Med hänsyn till den tekniska utvecklingen på finansmarknaderna och för att säkerställa en enhetlig tillämpning av direktivet bör kommissionen ha befogenhet att anta **delegerade akter i enlighet med artikel 290 i fördraget om Europeiska unionens funktionssätt när det gäller uppdatering av** de gränser som fastställs i direktiv 2003/71/EG **och när resultaten från PRIP-initiativet väl föreligger, vid behov med angivande av det närmare innehållet och det specifika formatet för KID.**

Or. en

Ändringsförslag 90 **Marta Andreasen**

Förslag till direktiv – ändringsakt **Artikel 1 – led 1 – led a – led i** Direktiv 2003/71/EG Artikel 1 – punkt 2 – led h

Kommissionens förslag

”h) Värdepapper som ingår i ett erbjudande när det sammanlagda vederlaget för erbjudandet i gemenskapen understiger **2 500 000 euro**, en gräns som ska beräknas för en tolv månaders period.”

Ändringsförslag

”h) Värdepapper som ingår i ett erbjudande när det sammanlagda vederlaget för erbjudandet i gemenskapen understiger **10 500 000 EUR**, en gräns som ska beräknas för en tolv månaders period.”

Or. en

Motivering

Enligt branschuppskattningar skulle kostnaden för detta direktivs reglering kunna bli 12 procent för små företag som vill anskaffa 5 miljoner, dvs. 600 000 euro, när samtliga kostnader för alla extratjänster, bland annat juridiska och redovisningstekniska, tillkommit. Dessutom skulle tidsplanen bli flera veckor längre. Detta kan göra hela saken meningslös. I Storbritannien har erbjudanden från mindre börsnoterade företag minskat från en topp på 35 under 2001 till en bottennotering på 4 under 2007. För ett erbjudande på 10 miljoner euro skulle kostnaden för regleringen fortfarande vara 850 000 euro.

Ändringsförslag 91
Vicky Ford

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 1 – led 1 – led a – led i
Direktiv 2003/71/EG
Artikel 1 – punkt 2 – led h

Kommissionens förslag

”h) Värdepapper som ingår i ett erbjudande när det sammanlagda vederlaget för erbjudandet i gemenskapen understiger **2 500 000 euro**, en gräns som ska beräknas för en tolv månaders period.”

Ändringsförslag

”h) Värdepapper som ingår i ett erbjudande när det sammanlagda vederlaget för erbjudandet i gemenskapen understiger **10 000 000 EUR**, en gräns som ska beräknas för en tolv månaders period.”

Or. en

Ändringsförslag 92
Wolf Klinz

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 1 – led 1 – led a – led i
Direktiv 2003/71/EG

Artikel 1 – punkt 2 – led h

Kommissionens förslag

”h) Värdepapper som ingår i ett erbjudande när det sammanlagda vederlaget för erbjudandet i gemenskapen understiger **2 500 000 euro**, en gräns som ska beräknas för en tolv månaders period.”

Ändringsförslag

”h) Värdepapper som ingår i ett erbjudande när det sammanlagda vederlaget för erbjudandet i gemenskapen understiger **5 000 000 EUR**, en gräns som ska beräknas för en tolv månaders period.”

Or. en

Motivering

Det nuvarande tröskelvärdet för undantaget är från 2003. Med tanke på marknadsutvecklingen och behovet av att överbrygga ett finansieringsgap för små och medelstora företag vore det klokt att höja beloppet.

Ändringsförslag 93

Diogo Feio, Othmar Karas

Förslag till direktiv – ändringsakt

Artikel 1 – led 1 – led a – led i

Direktiv 2003/71/EG

Artikel 1 – punkt 2 – led h

Kommissionens förslag

”h) Värdepapper som ingår i ett erbjudande när det sammanlagda vederlaget för erbjudandet i gemenskapen understiger **2 500 000 euro**, en gräns som ska beräknas för en tolv månaders period.”

Ändringsförslag

”h) Värdepapper som ingår i ett erbjudande när det sammanlagda vederlaget för erbjudandet i gemenskapen understiger **5 000 000 EUR**, en gräns som ska beräknas för en tolv månaders period.”

Or. en

Motivering

Att öka gränsen för undantaget till 5 miljoner euro kommer att bidra till att minska bördan för prospektet och frigöra kapital för små och medelstora företag.

Ändringsförslag 94

Wolf Klinz

Förslag till direktiv – ändringsakt

Artikel 1 – led 1 – led a – led ii

Direktiv 2003/71/EG

Artikel 1 – punkt 2 – led j

Kommissionens förslag

”j) Icke-aktierelaterade värdepapper som fortlöpande eller vid upprepade tillfällen emitteras av kreditinstitut, när det sammanlagda vederlaget i gemenskapen understiger **50 000 000 euro**, en gräns som ska beräknas för en tolv månaders period, förutsatt att dessa värdepapper

i) inte är efterställda, konvertibla eller utbytbara,

ii) inte ger rätt att teckna eller förvärva andra slag av värdepapper och att de inte är kopplade till ett derivatinstrument.”

Ändringsförslag

j) Icke-aktierelaterade värdepapper som fortlöpande eller vid upprepade tillfällen emitteras av kreditinstitut, när det sammanlagda vederlaget i gemenskapen understiger **100 000 000 EUR**, en gräns som ska beräknas för en tolv månaders period, förutsatt att dessa värdepapper

i) inte är efterställda, konvertibla eller utbytbara,

ii) inte ger rätt att teckna eller förvärva andra slag av värdepapper och att de inte är kopplade till ett derivatinstrument,

Or. en

Ändringsförslag 95

Wolf Klinz

Förslag till direktiv – ändringsakt

Artikel 1 – led 2 – led a – led i

Direktiv 2003/71/EG

Artikel 2 – punkt 1 – led e

Kommissionens förslag

”i) Personer eller företag som anses vara eller på begäran behandlas som professionella kunder enligt bilaga II till direktiv 2004/39/EG, eller som bedöms vara godtagbara motparter enligt artikel 24 i direktiv 2004/39/EG.”

Ändringsförslag

”i) Personer eller företag som anses vara eller på begäran behandlas som professionella kunder enligt bilaga II till direktiv 2004/39/EG, eller som bedöms vara godtagbara motparter enligt artikel 24 i direktiv 2004/39/EG, **såvida de inte har begärt att bli behandlade som icke-professionella kunder. En sådan begäran ska meddelas emittenten.**”

Or. en

Motivering

Detta är ett klarläggande av formuleringen och anpassar texten till bilaga II i MiFID och ger rättssäkerhet för emittenten.

Ändringsförslag 96 Diogo Feio, Othmar Karas

Förslag till direktiv – ändringsakt

Artikel 1 – led 2 – led a – led i

Direktiv 2003/71/EG

Artikel 2 – punkt 1 – led e

Kommissionens förslag

”i) Personer eller företag som anses vara eller på begäran behandlas som professionella kunder enligt bilaga II till direktiv 2004/39/EG, eller som bedöms vara godtagbara motparter enligt artikel 24 i direktiv 2004/39/EG.”

Ändringsförslag

”i) Personer eller företag som anses vara eller på begäran behandlas som professionella kunder enligt bilaga II till direktiv 2004/39/EG, eller som bedöms vara godtagbara motparter enligt artikel 24 i direktiv 2004/39/EG.

Värdepappersföretag och kreditinstitut ska informera sina kunder om deras status som kvalificerad investerare enligt detta direktiv.

Or. en

Motivering

Detta tillägg tar itu med problemet avseende behovet av att informera kunder i både kreditinstitut och värdepappersföretag om deras nya status enligt prospektdirektivet. I detta sammanhang bör man påminna sig om att artikel 71.6 i direktiv 2004/39/EG endast gäller värdepappersföretag.

Ändringsförslag 97 Diogo Feio, Othmar Karas

Förslag till direktiv – ändringsakt

Artikel 1 – led 2 – led a – led ii

Direktiv 2003/71/EG

Artikel 2 – punkt 1 – led e

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

ii) Leden ii *och* iii ska utgå.

ii) Leden ii, iii, *iv och v* ska utgå.

Or. en

Motivering

För att skapa full överensstämmelse med MiFID för definitionen av kvalificerad investerare.

Ändringsförslag 98
Catherine Stihler

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 1 – led 2 – led aa (nytt)
Direktiv 2003/71/EG
Artikel 2 – punkt 1 – led fa (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

aa) Följande punkt ska läggas till efter punkt f:

”fa) företag med begränsat börsvärde: ett företag som är noterat på en reglerad marknad eller upptaget till handel på en multilateral handelsplattform (MTF) enligt definitionen i artikel 4.1.15 i direktiv 2004/39/EG, förutsatt att sådana företag är föremål för löpande krav på offentliggörande och att handeln i värdepapperen på MTF-plattformen är underkastade regler om marknadsmissbruk och har ett genomsnittligt börsvärde på högst 100 000 000 EUR beräknat på slutkursen för kalenderåret under de tre föregående åren.”

Or. en

Motivering

En definition behövs av ”företag med begränsat börsvärde” behövs eftersom detta begrepp används i kommissionens ändringsförslag till artikel 7.2 e. Detta är rådets definition, som utsträcks till att gälla även företag som är upptagna till handel på MTF-plattformar, i syfte att förbättra kapitaltillgången för mindre företag på dessa marknader.

Ändringsförslag 99
Vicky Ford

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 1 – led 2 – led aa (nytt)
Direktiv 2003/71/EG
Artikel 2 – punkt 1 – led fa (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

aa) Följande punkt ska läggas till efter punkt f:

”fa) företag med begränsat börsvärde: ett företag som är noterat på en reglerad marknad eller upptaget till handel på en multilateral handelsplattform och som har ett genomsnittligt börsvärde på högst 100 000 000 EUR beräknat på slutkursen för kalenderåret under de tre föregående åren.”

Or. en

Motivering

Definition av företag med begränsat börsvärde bör utvidgas till att omfatta företag som är upptagna till handel på alternativa börser.

Ändringsförslag 100
Jean-Paul Gauzès

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 1 – led 2 – led b
Direktiv 2003/71/EG
Artikel 2 – punkt 1 – led m – led ii

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

Led m ii ska ersättas med följande:

utgår

”ii) för varje emission av icke-aktierelaterade värdepapper: den medlemsstat som väljs av emittenten, erbjudaren eller den person som ansöker om upptagande till handel, allt efter omständigheterna, och som ska vara den medlemsstat där emittenten har sitt säte, eller där värdepapperen upptogs eller ska

***upptas till handel på en reglerad marknad
eller där värdepapperen erbjuds
allmänheten.”***

Or. fr

Motivering

Att ta bort gränsen på 1000 euro över vilken en emittent av icke-aktierelaterade värdepapper kan välja sin behöriga myndighet skulle försvaga investerarskyddet, särskilt för småspararna, och istället gynna den emittent som vill ägna sig åt regelarbiterage och välja bort den närmaste myndigheten.

**Ändringsförslag 101
Diogo Feio, Othmar Karas**

**Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 1 – led 2a (nytt)
Direktiv 2003/71/EG
Artikel 2 – punkterna 2 and 3**

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

2a. Punkterna 2 och 3 i artikel 2 ska utgå.

Or. en

Motivering

Ändring av artikel 2.1e i prospektdirektivet, så att anpassning till MiFID sker.

**Ändringsförslag 102
Diogo Feio, Othmar Karas**

**Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 1 – led 2b (nytt)
Direktiv 2003/71/EG
Artikel 2 – punkt 4**

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

2b. Artikel 2.4 ska ersättas med följande:

***“4. För att kunna beakta den tekniska
utvecklingen på finansmarknaderna och
för att säkerställa en enhetlig***

tillämpning av detta direktiv ska kommissionen *genom delegerade akter i enlighet med artiklarna 24, 24a och 24b fastställa definitionerna i punkt 1, inklusive justeringar av beloppen i definitionen av små och medelstora företag, de punkter som ska tas med i basfakta och gränserna för begränsat börsvärde*, med beaktande av *situationen på olika marknader, EU-lagstiftningen och rekommendationer samt den ekonomiska utvecklingen [...].*”

Or. en

Ändringsförslag 103
Vicky Ford, Diogo Feio

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 1 – led 3 – led -a (nytt)
Direktiv 2003/71/EG
Artikel 3 – punkt 2 – led b

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

-a) I punkt 2 led ska led b ersättas med följande:

”(b) erbjudanden av värdepapper som riktas till färre än hundra fysiska eller juridiska personer, som inte är kvalificerade investerare, per medlemsstat, och/eller”

Or. en

Ändringsförslag 104
Catherine Stihler

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 1 – led 3 – led -a (nytt)
Direktiv 2003/71/EG
Artikel 3 – punkt 2 – led b

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

-a) I punkt 2 ska led b ersättas med följande:

”b) erbjudanden av värdepapper som riktas till färre än 250 fysiska eller juridiska personer, som inte är kvalificerade investerare, per medlemsstat, och/eller”

Or. en

Motivering

Detta ändringsförslag skulle tillåta företag att ha en mer diversifierad samling investerare och därmed få en effektivare och mer likvid sekundärmarknad för sina aktier. På lång sikt kommer den förbättrade likviditeten att bidra till att minska kapitalkostnaderna för mindre bolag.

Ändringsförslag 105
Marianne Thyssen

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 1 – led 3 – led -aa (nytt)
Direktiv 2003/71/EG
Artikel 3 – punkt 2 – led c

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

-aa) Punkt 2 c ska ersättas med följande:

”c) erbjudanden av värdepapper som riktas till investerare som förvärvar värdepapper för ett sammanlagt vederlag på minst 250 000 EUR per investerare för varje separat erbjudande, och/eller”

Or. nl

Motivering

I det nuvarande direktivet utgår man ifrån att skyldigheten att offentliggöra prospekt inte gäller för vederlag på 50 000 euro eller mer per investerare eller för ett nominellt värde på 50 000 euro per enhet eftersom man antar att uppgifterna inte är avsedda för icke-professionella investerare och inte är av offentlig karaktär. Den senaste finanskrisen har visat att också enskilda investerare med en större investeringsportfölj behöver sådan information

såsom en viktig del av ökat konsumentskydd.

Ändringsförslag 106
Corien Wortmann-Kool

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 1 – led 3 – led -aa (nytt)
Direktiv 2003/71/EG
Artikel 3 – punkt 2 – led c

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

-aa) I punkt 2 ska led c ersättas med följande:

”c) erbjudanden av värdepapper som riktas till investerare som förvärvar värdepapper för ett sammanlagt vederlag på minst 100 000 EUR per investerare för varje separat erbjudande, och/eller”

Or. en

Motivering

Gränsen på 50 000 EUR återspeglar inte på ett rättvisande sätt det belopp som skiljer en icke-professionell kund från en professionell investerare. Kravet på att tillhandahålla ett prospekt verkar kringgås av vissa investerare, något som har lett till många allvarliga incidenter i flera medlemsstater. För att undvika en urvattning av denna gräns över tiden bör en regelbunden översyn inkluderas.

Ändringsförslag 107
Diogo Feio, Othmar Karas

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 1 – led 3 – led -aa (nyt)
Direktiv 2003/71/EG
Artikel 3 – punkt 2 – led c

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

-aa) I punkt 2 ska led c ersättas med följande:

”c) erbjudanden av värdepapper som riktas till investerare som förvärvar värdepapper för ett sammanlagt vederlag på minst 100 000 EUR per investerare för varje separat erbjudande, och/eller”

Or. en

Motivering

Om man höjer beloppet från 50 000 EUR till 100 000 EUR kommer detta att göra det lättare att göra en åtskillnad mellan professionella och icke-professionella investerare och därmed till ett riktigt skydd för dessa investerarkategorier.

**Ändringsförslag 108
Marianne Thyssen**

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 1 – led 3 – led -ab (nytt)
Direktiv 2003/71/EG
Artikel 3 – punkt 2 – led d

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

-ab) Punkt 2 d skall ersättas med följande:

”d) erbjudanden av värdepapper med ett nominellt värde per enhet på minst 250 000 EUR, och/eller”

Or. nl

Motivering

I det nuvarande direktivet utgår man ifrån att skyldigheten att offentliggöra prospekt inte gäller för vederlag på 50 000 euro eller mer per investerare eller för ett nominellt värde på 50 000 euro per enhet eftersom man antar att uppgifterna inte är avsedda för icke-professionella investerare och inte är av offentlig karaktär. Den senaste finanskrisen har visat att också enskilda investerare med en större investeringsportfölj behöver sådan information såsom en viktig del av ökat konsumentskydd.

**Ändringsförslag 109
Corien Wortmann-Kool**

Förslag till direktiv – ändringsakt

Artikel 1 – led 3 – led -ab (nytt)
Direktiv 2003/71/EG
Artikel 3 – punkt 2 – led d

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

-ab) I punkt 2 ska led d ersättas med följande:

”d) erbjudanden av värdepapper med ett nominellt värde per enhet på minst 100 000 EUR, och/eller”

Or. en

Motivering

Gränsen på 50 000 EUR återspeglar inte på ett rättvisande sätt det belopp som skiljer en icke-professionell kund från en professionell investerare. Kravet på att tillhandahålla ett prospekt verkar kringgå av vissa investerare, något som har lett till många allvarliga incidenter i flera medlemsstater. För att undvika en urvattning av denna gräns över tiden bör en regelbunden översyn inkluderas.

Ändringsförslag 110
Diogo Feio, Othmar Karas

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 1 – led 3 – led -ab (nytt)
Direktiv 2003/71/EG
Artikel 3 – punkt 2 – led d

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

-ab) I punkt 2 ska led d ersättas med följande:

d)” erbjudanden av värdepapper med ett nominellt värde per enhet på minst 100 000 EUR, och/eller”

Or. en

Motivering

Om man höjer beloppet från 50 000 EUR till 100 000 EUR kommer detta att göra det lättare att göra en åtskillnad mellan professionella och icke-professionella investerare och därmed till ett riktigt skydd för dessa investerarkategorier. Detta ändringsförslag kommer att leda till ändring av Europaparlamentets och rådets direktiv 2004/109/EG av den 15 december 2004

om harmonisering av insynskraven angående upplysningar om emittenter vars värdepapper är upptagna till handel på en reglerad marknad och om ändring av direktiv 2001/34/EG.

Ändringsförslag 111

Vicky Ford

Förslag till direktiv – ändringsakt

Artikel 1 – led 3 – led aa (nytt)

Direktiv 2003/71/EG

Artikel 3 – punkt 2 – led ea (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

aa) I punkt 2 ska följande led läggas till efter led e:

”ea) nyemission för företag vars värdepapper redan är upptagna till handel på en reglerad marknad.

Medlemsstaterna får även välja att utsträcka detta undantag till erbjudanden av aktierelaterade värdepapper från företag vars aktierelaterade värdepapper redan är upptagna till handel på en multilateral handelsplattform enligt definitionen i artikel 4.1.15 i direktiv 2004/39/EG.”

Or. en

Ändringsförslag 112

Marta Andreasen

Förslag till direktiv – ändringsakt

Artikel 1 – led 3 – led aa (nytt)

Direktiv 2003/71/EG

Artikel 3 – punkt 2 – led ea (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

aa) I punkt 2 ska följande led läggas till efter led e:

”ea) nyemission för företag vars värdepapper redan är upptagna till handel

på en reglerad marknad.

Medlemsstaterna får även välja att utsträcka denna proportionerliga ordning för offentliggörande till erbjudanden av aktierelaterade värdepapper från företag vars aktierelaterade värdepapper redan är upptagna till handel på en multilateral handelsplattform enligt definitionen i artikel 4.1.15 i direktiv 2004/39/EG.”

Or. en

Motivering

Enligt branschuppskattningar skulle kostnaden för detta direktivs reglering kunna bli 12 procent för små företag som vill anskaffa 5 miljoner, dvs. 600 000 euro, när samtliga kostnader för alla extratjänster, bland annat juridiska och redovisningstekniska, tillkommit. Dessutom skulle tidsplanen bli flera veckor längre. Detta kan göra hela saken meningslös. I Storbritannien har erbjudanden från mindre börsnoterade företag minskat från en topp på 35 under 2001 till en bottennotering på 4 under 2007. För ett erbjudande på 10 miljoner euro skulle kostnaden för regleringen fortfarande vara 850 000 euro.

Ändringsförslag 113 **Burkhard Balz**

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 1 – led 3 – led aa (nytt)
Direktiv 2003/71/EG
Artikel 3 – punkt 2 – led ea (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

aa) I punkt 2 ska följande led läggas till efter led e:

”ea) ett erbjudande om värdepapper efter det att ett prospekt för sådana värdepapper från denna emittent redan är upptagna till handel på en reglerad marknad.”

Or. en

Motivering

För att undvika osäkerhetsmoment avseende ansvar och hindra begränsningar av vidare

distribution via mellanhänder ("retail cascade") bör ett undantag införas från skyldigheten att upprätta ett prospekt för ett värdepapperserbjudande till allmänheten om prospektet för värdepapperet i fråga redan är offentliggjort. Det befintliga prospektet skulle inte "användas" av någon annan, utan utgöra ett undantag genom att det redan finns. Investerare får tillräckligt skydd genom marknadsmissbruks- och transparensdirektiven.

Ändringsförslag 114
Burkhard Balz

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 1 – led 3 – led b
Direktiv 2003/71/EG
Artikel 3 – punkt 2

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(b) I punkt 2 ska följande stycke läggas till:

utgår

”Medlemsstaterna får inte begära ytterligare ett prospekt vid någon sådan efterföljande återförsäljning av värdepapper eller slutlig placering av värdepapper via finansiella mellanhänder, så länge ett giltigt prospekt finns tillgängligt enligt artikel 9 och emittenten eller den person som ansvarar för upprättandet av ett sådant prospekt godkänner att det används.”

Or. en

Ändringsförslag 115
Diogo Feio, Othmar Karas

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 1 – led 3 – led b
Direktiv 2003/71/EG
Artikel 3 – punkt 2

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

”Medlemsstaterna får inte begära ytterligare ett prospekt vid någon sådan efterföljande återförsäljning av

”Medlemsstaterna får inte begära ytterligare ett prospekt vid någon sådan efterföljande återförsäljning av

värdepapper eller slutlig placering av värdepapper via finansiella mellanhänder, så länge ett giltigt prospekt finns tillgängligt enligt artikel 9 och emittenten eller den person som ansvarar för upprättandet av ett sådant prospekt godkänner att det används.”

värdepapper eller slutlig placering av värdepapper via finansiella mellanhänder, så länge ett giltigt prospekt finns tillgängligt enligt artikel 9 och emittenten eller den person som ansvarar för upprättandet av ett sådant prospekt **och någon annan instans som enligt nationell lag ansvarar för riktigheten i ett sådant prospekt** godkänner att det används. **Om, trots ett sådant godkännande, de slutliga villkoren i prospektet för vidareförsäljningen måste uppdateras, ska den finansiella mellanhanden som använder sig av prospektet vara ansvarig för den ytterligare informationen.”**

Or. en

Motivering

Den tillagda texten återspeglar det faktum att i varje form av vidareförsäljning kommer ytterligare villkor att gälla, t.ex. ett nytt pris eller en ny period för godkännande. Därför klarlägger texten att den finansiella mellanhanden ansvarar för att tillhandahålla sådan ytterligare information.

Ändringsförslag 116 **Wolf Klinz**

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 1 – led 3 – led b
Direktiv 2003/71/EG
Artikel 3 – punkt 2

Kommissionens förslag

”Medlemsstaterna får inte begära ytterligare ett prospekt vid någon sådan efterföljande återförsäljning av värdepapper eller slutlig placering av värdepapper via finansiella mellanhänder, så länge ett giltigt prospekt finns tillgängligt enligt artikel 9 och emittenten eller den person som ansvarar för upprättandet av ett sådant prospekt godkänner att det används.”

Ändringsförslag

”Medlemsstaterna får inte begära ytterligare ett prospekt vid någon sådan efterföljande återförsäljning av värdepapper eller slutlig placering av värdepapper via finansiella mellanhänder, så länge ett giltigt prospekt finns tillgängligt enligt artikel 9 och emittenten eller den person som ansvarar för upprättandet av ett sådant prospekt **och, i tillämpliga fall, någon annan instans som enligt nationell lag ansvarar för**

riktigheten i ett sådant prospekt godkänner att det används.”

Or. en

Motivering

Detta ändringsförslag ökar rättssäkerheten i den nuvarande versionen. Med tillägget klarläggs att detta uttalande endast behövs i vissa och inte i samtliga fall.

Ändringsförslag 117
Corien Wortmann-Kool

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 1 – led 3 – led ba (nytt)
Direktiv 2003/71/EG
Artikel 3 – punkt 3 a (ny)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

ba) Följande punkt ska införas efter artikel 3:

”3a. För att kunna beakta den tekniska utvecklingen på finansmarknaderna, inbegripet inflation, ska kommissionen, genom delegerade akter i enlighet med artiklarna 24a, 24b och 24c, anta åtgärder avseende gränsvärdena i artiklarna 3.2 c–e.”

Or. en

Motivering

Gränsen på 50 000 EUR återspeglar inte på ett rättvisande sätt det belopp som skiljer en icke-professionell kund från en professionell investerare. Kravet på att tillhandahålla ett prospekt verkar kringgås av vissa investerare, något som har lett till många allvarliga incidenter i flera medlemsstater. För att undvika en urvattning av denna gräns över tiden bör en regelbunden översyn inkluderas.

Ändringsförslag 118
Corien Wortmann-Kool

Förslag till direktiv – ändringsakt

Artikel 1 – led 3a (nytt)
Direktiv 2003/71/EG
Artikel 4 – punkt 1 – led a

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

3a. I artikel 4.1 ska led a ersättas med följande:

”a) Aktier, eller andra värdepapper som motsvarar andelar i aktiebolag, bolag med personligt ansvar eller andra enheter samt depåbevis för aktier, som ges ut i utbyte mot redan emitterade aktier av samma kategori, om utgivandet av sådana nya aktier inte innebär någon total ökning av aktiekapitalet.”

Or. en

Motivering

Definitionen av aktier i artikel 4 bör göra enhetlig med definitionen i artikel 4.1.18 i MiFID-direktivet (2004/39/EG). Man behöver klarlägga undantagen i artikel 4 för att undvika diskriminering bland emittenter genom att sätta vissa företagsstrukturer före andra.

Ändringsförslag 119
Diogo Feio, Othmar Karas

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 1 – led 3b (nytt)
Direktiv 2003/71/EG
Artikel 4 – punkt 1 – led b

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

3b. Artikel 4.1 b ska ersättas med följande

”c) Värdepapper som erbjuds, tilldelas eller skall tilldelas i samband med en fusion eller fission, under förutsättning att det föreligger ett dokument som den behöriga myndigheten anser innehålla information som är likvärdig med den i prospektet med beaktande av kraven i EU-lagstiftningen.”

Motivering

Samma sak ska gälla för företagsfissioner.

Ändringsförslag 120
Corien Wortmann-Kool

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 1 – led 3c (nytt)
Direktiv 2003/71/EG
Artikel 4 – punkt 1 – led d

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

3c. I artikel 4.1 ska led d ersättas med följande:

”d) aktier, eller aktier och andra värdepapper som motsvarar andelar i aktiebolag, bolag med personligt ansvar eller andra enheter samt depåbevis för aktier som erbjuds, tilldelas eller ska tilldelas utan kostnad till de befintliga aktieägarna och utdelning som betalas i form av aktier av samma kategori som de aktier som utdelningen gäller, under förutsättning att ett dokument som innehåller information om aktiernas antal och art samt om motiven och de närmare formerna för erbjudandet görs tillgängligt.”

Motivering

Definitionen av aktier i artikel 4 bör göras enhetlig med definitionen i artikel 4.1.18 i MiFID-direktivet (2004/39/EG). Man behöver klarlägga undantagen i artikel 4 för att undvika diskriminering bland emittenter genom att sätta vissa företagsstrukturer före andra.

Ändringsförslag 121
Sari Essayah

Förslag till direktiv – ändringsakt

Artikel 1 – led 4

Direktiv 2003/71/EG

Artikel 4 – punkt 1 – led e

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

4. Artikel 4.1 e ska ersättas med följande:

utgår

”e) Värdepapper som erbjuds, tilldelas eller ska tilldelas nuvarande eller tidigare styrelseledamöter eller anställda av deras arbetsgivare eller av ett anslutet företag, förutsatt att ett dokument tillhandahålls med information om värdepapperens antal och art samt om motiven och de närmare formerna för erbjudandet.”

Or. en

Ändringsförslag 122

Enikő Győri

Förslag till direktiv – ändringsakt

Artikel 1 – led 4

Direktiv 2003/71/EG

Artikel 4 – punkt 1 – led e

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

e) Värdepapper som erbjuds, tilldelas eller ska tilldelas nuvarande eller tidigare styrelseledamöter eller anställda av deras arbetsgivare eller av ett anslutet företag, förutsatt att ett dokument tillhandahålls med information om värdepapperens antal och art samt om motiven och de närmare formerna för erbjudandet.

e) Värdepapper som erbjuds, tilldelas eller skall tilldelas nuvarande eller tidigare styrelseledamöter eller anställda av deras arbetsgivare ***som har värdepapper som redan upptagits till handel på en reglerad marknad eller på en multilateral handelsplattform enligt definitionen i artikel 4.1.15 i 2004/39/EG*** eller av ett anslutet företag, under förutsättning att ett dokument som innehåller information om värdepapperens antal och art samt om motiven och de närmare formerna för erbjudandet görs tillgängligt.

Led e ska även gälla företag som har värdepapper som är upptagna på en marknad i ett tredjeland, förutsatt att

tillräcklig information, inbegripet dokumentet som avses ovan, finns tillgängligt på ett språk som är brukligt i internationella finanskretsar och att kommissionen har antagit ett beslut om likvärdighet avseende tredjelandsmarknaden i fråga.

Or. en

Motivering

Syftet med ändringen är att säkerställa tillräcklig information för investerare och anställda i tredjeländer. De emittenter vars aktier är upptagna på en MTF-plattform bör bli föremål för löpande krav på offentliggörande, till exempel för priskänslig information och årsrapporter.

Ändringsförslag 123 Corien Wortmann-Kool

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 1 – led 4a (nytt)
Direktiv 2003/71/EG
Artikel 4 – punkt 2 – led a

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

4a. I artikel 4.2 ska led a ersättas med följande:

”a) Aktier, eller andra värdepapper som motsvarar andelar i aktiebolag, bolag med personligt ansvar eller andra enheter samt depåbevis för aktier, som, beräknat för en tolv månadersperiod, motsvarar mindre än tio procent av det antal aktier av samma kategori som redan har upptagits till handel på samma reglerade marknad.”

Or. en

Motivering

Definitionen av aktier i artikel 4 bör göras enhetlig med definitionen i artikel 4.1.18 i MiFID-direktivet (2004/39/EG). Man behöver klarlägga undantagen i artikel 4 för att undvika diskriminering bland emittenter genom att sätta vissa företagsstrukturer före andra.

Ändringsförslag 124
Corien Wortmann-Kool

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 1 – led 4b (nytt)
Direktiv 2003/71/EG
Artikel 4 – punkt 2 – led b

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

4b. I artikel 4.2 ska led b ersättas med följande:

”b) Aktier eller andra värdepapper som motsvarar andelar i aktiebolag, bolag med personligt ansvar eller andra enheter samt depåbevis för aktier, som ges ut i utbyte mot redan emitterade aktier av samma kategori, om utgivandet av sådana nya aktier inte innebär någon total ökning av aktiekapitalet.”

Or. en

Motivering

Definitionen av aktier i artikel 4 bör göras enhetlig med definitionen i artikel 4.1.18 i MiFID-direktivet (2004/39/EG). Man behöver klargöra undantagen i artikel 4 för att undvika diskriminering bland emittenter genom att sätta vissa företagsstrukturer före andra.

Ändringsförslag 125
Corien Wortmann-Kool

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 1 – led 4c (nytt)
Direktiv 2003/71/EG
Artikel 4 – punkt 2 – led e

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

4c. I artikel 4.2 ska led e ersättas med följande:

”e) Aktier eller andra värdepapper som motsvarar andelar i aktiebolag, bolag med personligt ansvar eller andra enheter samt

depåbevis för aktier, som erbjuds, tilldelas eller skall tilldelas utan kostnad till de befintliga aktieägarna och utdelning som betalas i form av aktier av samma kategori som de aktier som utdelningen gäller, under förutsättning av att dessa aktier är av samma kategori som de aktier som redan upptagits till handel på samma reglerade marknad och att ett dokument som innehåller information om aktiernas antal och art samt om motiven och de närmare formerna för erbjudandet görs tillgängligt.”

Or. en

Motivering

Definitionen av aktier i artikel 4 bör göras enhetlig med definitionen i artikel 4.1.18 i MiFID-direktivet (2004/39/EG). Man behöver klargöra undantagen i artikel 4 för att undvika diskriminering bland emittenter genom att sätta vissa företagsstrukturer före andra.

Ändringsförslag 126 Corien Wortmann-Kool

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 1 – led 4d (nytt)
Direktiv 2003/71/EG
Artikel 4 – punkt 2 – led g

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

4d. I artikel 4.2 ska led g ersättas med följande:

”g) Aktier eller andra värdepapper som motsvarar andelar i aktiebolag, bolag med personligt ansvar eller andra enheter samt depåbevis för aktier som uppkommer efter konvertering eller utbyte av andra värdepapper eller efter utövande av rättigheter som är förenade med andra värdepapper, under förutsättning att dessa aktier är av samma kategori som de aktier som redan upptagits till handel

Motivering

Definitionen av aktier i artikel 4 bör göras enhetlig med definitionen i artikel 4.1.18 i MiFID-direktivet (2004/39/EG). Man behöver klarlägga undantagen i artikel 4 för att undvika diskriminering bland emittenter genom att sätta vissa företagsstrukturer före andra.

Ändringsförslag 127
Vicky Ford, Diogo Feio

Förslag till direktiv – ändringsakt

Artikel 1 – led 5

Direktiv 2003/71/EG

Artikel 5 – punkt 2 – stycke 1 – inledningen

Kommissionens förslag

2. Prospektet ska innehålla information om emittenten och om de värdepapper som ska erbjudas allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad. **Det** ska även innehålla **en sammanfattning**. **Sammanfattningen** ska, **på det språk på vilket prospektet ursprungligen upprättades**, vara **kortfattad** och **skriven** med ett icke-tekniskt språk, och **den** ska förmedla väsentliga karakteristika och risker förenade med emittenten, eventuell garant och värdepapperen. **Prospektsammanfattningens** format och innehåll ska **ge nyckelinformation som gör det** möjligt för investerare **att göra välgrundade investeringsbedömningar och jämföra värdepapperen med andra investeringsprodukter**.

Ändringsförslag

2. Prospektet ska innehålla information om emittenten och om de värdepapper som ska erbjudas allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad. **Prospektet** ska även innehålla **ett dokument med basfakta (KID)**. **KID** ska vara **kortfattat** och **skrivet** med ett icke-tekniskt språk, och **det** ska förmedla väsentliga karakteristika och risker förenade med emittenten, eventuell garant och värdepapperen. **Det ska vara på det språk på vilket prospektet ursprungligen upprättades**. **KID:s** format och innehåll ska, **i förening med prospektet, ge lämplig information om värdepapprets väsentliga egenskaper så att det blir** möjligt för investerare **att avgöra huruvida det är värt att överväga att investera i värdepapperen**.

KID ska omfatta uppgifter om följande väsentliga uppgifter avseende värdepappret i fråga:

a) Väsentlig information om emittenten och i förekommande fall om garanten och om värdepappret som erbjuds allmänheten eller som ska upptas till

handel på en reglerad marknad.

b) En kort beskrivning av de risker som är förknippade med investeringen i värdepappret och investeringens väsentliga egenskaper.

c) Närmare upplysningar om erbjudandet och upptagandet till handel.

d) De tillgångar och skulder och den finansiella ställning som i förekommande fall kan vara förknippade med värdepappren.

e) Motiven till erbjudandet och i förekommande fall den tänkta användningen av de medel som emissionen tillför.

f) Eventuella rättigheter som värdepappren medför. .

(g) Allmänna villkor och kostnader.

KID ska också innehålla en varning om

Sammanfattningen ska också innehålla en varning om

Or. en

Ändringsförslag 128 Wolf Klinz

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 1 – led 5
Direktiv 2003/71/EG
Artikel 5 – punkt 2 – stycke 1 – inledningen

Kommissionens förslag

2. Prospektet ska innehålla information om emittenten och om de värdepapper som ska erbjudas allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad. **Det** ska även innehålla **en sammanfattning**. **Sammanfattningen** ska, på det språk på vilket prospektet ursprungligen upprättades, vara **kortfattad** och **skriven** med ett icke-tekniskt språk, och **den** ska förmedla väsentliga karakteristika och

Ändringsförslag

2. Prospektet ska innehålla information om emittenten och om de värdepapper som ska erbjudas allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad. **Prospektet** ska även innehålla **ett dokument med basfakta (KID)**. **Basfakta** ska vara **kortfattat** och **skrivet** med ett icke-tekniskt språk, och **det** ska förmedla väsentliga karakteristika och risker förenade med emittenten, eventuell garant och

risker förenade med emittenten, eventuell garant och värdepapperen.

Prospektsammanfattningens format och innehåll ska ge **nyckelinformation som gör** det möjligt för investerare att göra välgrundade investeringsbedömningar och jämföra värdepapperen med andra investeringsprodukter.

värdepapperen. **Det ska ha ett standardiserat format och vara på det språk på vilket prospektet ursprungligen upprättades.** **KID:s** format och innehåll ska ge **lämplig information om värdepapprets väsentliga egenskaper så att det blir** möjligt för investerare att göra välgrundade investeringsbedömningar.

KID ska omfatta uppgifter om följande väsentliga uppgifter avseende värdepappret i fråga:

a) Väsentlig information om emittenten, inbegripet tillgångar, skulder och finansiell ställning, och i förekommande fall, om garanten och om värdepappret som erbjuds allmänheten eller som ska upptas till handel på en reglerad marknad.

b) En kort beskrivning av de risker som är förknippade med investeringen i värdepappret och dess väsentliga egenskaper, om och i den mån detta kan vara till nytta för investeraren.

c) Närmare upplysningar om erbjudandet och upptagandet till handel.

d) Motiven till erbjudandet och i förekommande fall den tänkta användningen av de medel som emissionen tillför.

(e) Eventuella rättigheter som värdepappren medför. .

f) Allmänna villkor och kostnader.

Sammanfattningen ska också innehålla en varning om

Basfakta ska också innehålla en varning om

Or. en

Ändringsförslag 129
Burkhard Balz

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 1 – led 5

Kommissionens förslag

2. Prospektet ska innehålla information om emittenten och om de värdepapper som ska erbjudas allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad. **Det** ska även innehålla **en sammanfattning**. **Sammanfattningen** ska, på det språk på vilket prospektet ursprungligen upprättades, vara **kortfattad** och **skriven** med ett icke-tekniskt språk, och **den** ska förmedla väsentliga karakteristika och risker förenade med emittenten, eventuell garant och värdepapperen. **Prospektsammanfattningens** format och innehåll ska ge **nyckelinformation som gör det möjligt för investerare att göra välgrundade investeringsbedömningar och jämföra värdepapperen med andra investeringsprodukter**.

Sammanfattningen ska också innehålla en varning om

Ändringsförslag

2. Prospektet ska innehålla information om emittenten och om de värdepapper som ska erbjudas allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad. **Prospektet** ska även innehålla **ett dokument med basfakta (KID)**. **KID** ska vara **kortfattat** och **skrivet** med ett icke-tekniskt språk, och **det** ska förmedla väsentliga karakteristika och risker förenade med emittenten, eventuell garant och värdepapperen. **Det ska ha ett standardiserat format och vara på det språk på vilket prospektet ursprungligen upprättades**. Format och innehåll **för prospektets KID** ska ge **lämplig information om värdepapprets väsentliga egenskaper**.

KID ska omfatta uppgifter om följande väsentliga uppgifter avseende värdepappret i fråga:

- a) Väsentlig information om emittenten och i förekommande fall om garanten och om värdepappret som erbjuds allmänheten eller som ska upptas till handel på en reglerad marknad. och**
- b) En kort beskrivning av de risker som är förknippade med investeringen i värdepappret och investeringens väsentliga egenskaper.**

KID ska också innehålla en varning om

Or. en

Motivering

Det fullständiga prospektet bör förbli den enda grunden för investerarnas beslut (artikel 5.1) eftersom endast prospektet kan innehålla all relevant information. Mer information än a) och b) behövs inte för KID. Närmare uppgifter bör överlåtas till nivå 2 så att det exakta innehållet kan anpassas till PRIP.

Ändringsförslag 130
Enikő Győri

Förslag till direktiv – ändringsakt

Artikel 1 – led 5

Direktiv 2003/71/EG

Artikel 5 – punkt 2 – stycke 1 – inledningen

Kommissionens förslag

2. Prospektet ska innehålla information om emittenten och om de värdepapper som ska erbjudas allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad. Det ska även innehålla en sammanfattning. Sammanfattningen ska, på det språk på vilket prospektet ursprungligen upprättades, vara kortfattad och skriven med ett icke-tekniskt språk, och **den ska förmedla väsentliga karakteristika och risker förenade med emittenten, eventuell garant och värdepapperen**. **Prospektsammanfattningens** format och **innehåll** ska **ge nyckelinformation som gör det möjligt för investerare att göra välgrundade investeringsbedömningar och jämföra värdepapperen** med andra **investeringsprodukter**. Sammanfattningen ska också innehålla en varning om

Ändringsförslag

2. Prospektet ska innehålla information om emittenten och om de värdepapper som ska erbjudas allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad. Det ska även innehålla en sammanfattning. Sammanfattningen ska, på det språk på vilket prospektet ursprungligen upprättades, vara kortfattad och skriven med ett icke-tekniskt språk, och **ge nyckelinformation**. **Sammanfattningen ska upprättas i ett standardiserat** format och **den ska innehålla information som möjliggör jämförelser med andra relevanta investeringsprodukter**. Sammanfattningen skall också innehålla en varning om

Or. en

Motivering

Prospektsammanfattningen är en viktig informationskälla för icke-professionella investerare. Den ska vara kort, enkel och lättbegriplig för målgruppen bland investerare. Den ska fokusera på nyckelinformation som investerarna behöver för att kunna göra välgrundade investeringsbedömningar. Ändringsförslaget syftar till att klarlägga det lämpliga innehållet i "nyckelinformationen". Därför uppmanas kommissionen att utarbeta en definition av nyckelinformation.

Ändringsförslag 131
Evelyn Regner

Förslag till direktiv – ändringsakt

AM\805950SV.doc

47/78

PE439.226v01-00

SV

Artikel 1 – led 5

Direktiv 2003/71/EG

Artikel 5 – punkt 2 – stycke 1 – inledningen

Kommissionens förslag

2. Prospektet ska innehålla information om emittenten och om de värdepapper som ska erbjudas allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad. Det ska även innehålla en sammanfattning. Sammanfattningen ska, på det språk på vilket prospektet ursprungligen upprättades, vara kortfattad och skriven med ett icke-tekniskt språk, och den ska förmedla väsentliga karakteristika och risker förenade med emittenten, eventuell garant och värdepapperen.

Prospektsammanfattningens format och innehåll ska ge nyckelinformation som gör det möjligt för investerare att göra välgrundade investeringsbedömningar och jämföra värdepapperen med andra investeringsprodukter. Sammanfattningen ska också innehålla en varning om

Ändringsförslag

2. Prospektet ska innehålla information om emittenten och om de värdepapper som ska erbjudas allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad. Det ska även innehålla en sammanfattning. Sammanfattningen ska, på det språk på vilket prospektet ursprungligen upprättades, vara kortfattad och skriven med ett icke-tekniskt språk, och den ska förmedla väsentliga karakteristika och risker förenade med emittenten, eventuell garant och värdepapperen.

Kapitalmarknadsprospekt och sammanfattningar av dessa ska vara skrivna på språket i den medlemsstat där investeringen erbjuds allmänheten. Sammanfattningen skall också innehålla en varning om

Or. en

Motivering

Det nya förslaget till direktivet innehåller inga ändringar av de tillämpliga bestämmelserna för språk. Med tanke på hur komplexa dokumenten är måste man dock se till att prospektet blir tillgängligt för investerare på språket i den medlemsstat där investeringen erbjuds till allmänheten.

Ändringsförslag 132

Catherine Stihler

Förslag till direktiv – ändringsakt

Artikel 1 – led 5

Direktiv 2003/71/EG

Artikel 5 – punkt 2 – stycke 1 – inledningen

Kommissionens förslag

2. Prospektet ska innehålla information om

Ändringsförslag

2. Prospektet ska innehålla information om

emittenten och om de värdepapper som ska erbjudas allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad. Det ska även innehålla en sammanfattning. Sammanfattningen ska, på det språk på vilket prospektet ursprungligen upprättades, vara kortfattad och skriven med ett icke-tekniskt språk, och den ska förmedla väsentliga karakteristika och risker förenade med emittenten, eventuell garant och värdepapperen. Prospektsammanfattningens **format och innehåll** ska ge nyckelinformation **som gör det möjligt för** investerare att göra välgrundade investeringsbedömningar **och jämföra värdepapperen med andra investeringsprodukter**. Sammanfattningen ska också innehålla en varning om

emittenten och om de värdepapper som ska erbjudas allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad. Det ska även innehålla en sammanfattning. Sammanfattningen ska, på det språk på vilket prospektet ursprungligen upprättades, vara kortfattad och skriven med ett icke-tekniskt språk, och den ska förmedla väsentliga karakteristika och risker förenade med emittenten, eventuell garant och värdepapperen. Prospektsammanfattningens innehåll ska ge nyckelinformation **för att hjälpa** investerare att göra välgrundade investeringsbedömningar. Sammanfattningen skall också innehålla en varning om

Or. en

Motivering

Nyckelinformationen i sammanfattningen ska i sig inte användas för att fatta investeringsbeslut. Sammanfattningen ska läsas i förening med det fullständiga prospektet. Den ska inte användas som en ersättning för det.

Ändringsförslag 133 **Vicky Ford**

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 1 – led 5a (nytt)
Direktiv 2003/71/EG
Artikel 5 – punkt 3

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

5a. Artikel 5.3 ska ersättas med följande:

”[...]Emittenten, erbjudaren eller den person som ansöker om upptagande till handel på en reglerad marknad kan upprätta prospektet som ett sammanhängande eller flera separata dokument. I ett prospekt som består av separata dokument skall den begärda informationen delas upp i ett

registreringsdokument, en värdepappersnot och en sammanfattning.

Registreringsdokumentet skall innehålla information som rör emittenten.

Värdepappersnoten skall innehålla informationen om de värdepapper som erbjuds allmänheten eller som skall upptas till handel på en reglerad marknad.”

Or. en

Motivering

Möjligheten att använda sig av ett tredelat dokument bör utsträckas till grundprospektet. Detta blir tydligare om vi stryker referensen ”med förbehåll för punkt 4” i början av artikel 5.3.

Ändringsförslag 134 **Alfredo Pallone**

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 1 – led 5d (nytt)
Direktiv 2003/71/EG
Artikel 6 – punkt 1

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

5d. Artikel 6.1 ska ersättas med följande:

”1. Medlemsstaterna skall säkerställa att ansvaret för den information som ges i ett prospekt åtminstone åvilar emittenten eller dess förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan, erbjudaren, den person som ansöker om upptagande till handel på en reglerad marknad eller garanten, beroende på omständigheterna, med angivelse av den person bland emittent eller erbjudare som ska vara ansvarig för hela dokumentet. De personer som är ansvariga skall klart anges i prospektet med uppgift om namn och befattning eller, beträffande juridiska personer, namn och säte, tillsammans med förklaringar avgivna

av dem om att enligt deras kännedom överensstämmer den information som ges i prospektet med sakförhållandena och att någon uppgift som skulle kunna påverka dess innebörd inte har utelämnats.”

Or. en

Motivering

Det vore lämpligt att uttryckligen klargöra att ansvaret för informationen i prospektet ligger på upphovsmännen i deras respektive roller, och att en person bland emittent eller erbjudare ska anges som ansvarig för hela dokumentet. Inget ansvar ska läggas på någon annan än dem som utarbetat prospektet.

Ändringsförslag 135 Catherine Stihler

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 1 – led 6
Direktiv 2003/71/EG
Artikel 6 – punkt 2 – andra stycket

Kommissionens förslag

Medlemsstaterna ska dock säkerställa att inget civilrättsligt ansvar ska kunna åläggas en person enbart på grund av sammanfattningen, inklusive översättningen därav, om den inte är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet ***eller om den inte ger den nyckelinformation som gör det möjligt för investerare att göra en välgrundad investeringsbedömning och att jämföra värdepapperen med andra investeringsprodukter.***

Ändringsförslag

Medlemsstaterna ska dock även säkerställa att inget civilrättsligt ansvar skall kunna åläggas en person enbart på grundval av sammanfattningen och ej heller av en översättning av denna, såvida den inte är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet.

Or. en

Motivering

Eftersom sammanfattningen i sig inte utgör någon grund för ett beslut att investera i en viss emittent bör den inte förknippas med något civilrättsligt ansvar, förutom då den är oförenlig med resten av prospektet. Med civilrättsligt ansvar skulle sammanfattningen sannolikt bli

mycket längre, och därmed förfela hela syftet med att ha en sådan. Å andra sidan kanske investerare i slutänden skulle förlita sig på otillräcklig information.

Ändringsförslag 136

Sari Essayah

Förslag till direktiv – ändringsakt

Artikel 1 – led 6

Direktiv 2003/71/EG

Artikel 6 – punkt 2 – andra stycket

Kommissionens förslag

Medlemsstaterna ska dock säkerställa att inget civilrättsligt ansvar ska kunna åläggas en person enbart på grund av sammanfattningen, inklusive översättningen därav, om den inte är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet **eller om den inte ger den nyckelinformation som gör det möjligt för investerare att göra en välgrundad investeringsbedömning och att jämföra värdepapperen med andra investeringsprodukter.**

Ändringsförslag

Medlemsstaterna skall dock även säkerställa att inget civilrättsligt ansvar skall kunna åläggas en person enbart på grundval av sammanfattningen och ej heller av en översättning av denna, om den inte är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet.

Or. en

Ändringsförslag 137

Evelyn Regner

Förslag till direktiv – ändringsakt

Artikel 1 – led 6a (nytt)

Direktiv 2003/71/EG

Artikel 6 – punkt 2a (ny)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

6a. I artikel 6 ska följande punkt läggas till efter punkt 2:

”2a. Medlemsstaterna ska se till att de personer som ansvar för prospektet hålls ansvariga oberoende av om investeraren kände till prospektet.”

Ändringsförslag 138
Evelyn Regner

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 1 – led 7 – led b
Direktiv 2003/71/EG
Artikel 7 – punkt 2 – led g

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

b) Led g ska läggas till:

utgår

”g) ett proportionerligt system för offentliggörande ska gälla för nyemission för företag varas aktier upptas till handel på en reglerad marknad.”

Motivering

Man bör inte försvaga transparensen och skyddet av investerare och sparare. Teckningsrätter vid nyemissioner är överlåtbara värdepapper och kapitalökningar med teckningsrätter utgör således egna erbjudanden till allmänheten och samma informationsnivå krävs alltså för att trygga investerarskyddet.

Ändringsförslag 139
Marta Andreasen

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 1 – led 7 – led b
Direktiv 2003/71/EG
Artikel 7 – punkt 2 – led g

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

b) Led g ska läggas till:

utgår

”g) ett proportionerligt system för offentliggörande ska gälla för nyemission för företag varas aktier upptas till handel på en reglerad marknad.”

Motivering

Föredragandens ändringsförslag om undantag av nyemission för företag som redan är börsnoterade skulle inte gälla för företag på alternativa eller nya börser i Europa. Det verkar inte finnas någon grund för detta tillvägagångssätt, särskilt när den behöriga myndigheten i medlemsstaten i fråga är nöjd med den aktuella börsens krav på transparens, offentliggörande och marknadsmissbruk så att investerarskyddet är tryggt och marknaden fungerar ordentligt.

Ändringsförslag 140 **Catherine Stihler**

Förslag till direktiv – ändringsakt

Artikel 1 – led 7 – led b

Direktiv 2003/71/EG

Artikel 7 – punkt 2 – led g

Kommissionens förslag

*g) ett **proportionerligt** system för offentliggörande **ska gälla för nyemission för företag varas aktier upptas till handel på en reglerad marknad.***

Ändringsförslag

g) När ett företag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad erbjuder aktier genom nyemission med företrädesrätt ska det tillämpas ett förenklat system för offentliggörande som står i proportion till de befintliga investerarnas informationsbehov.

Medlemsstaterna får även välja att utsträcka detta proportionerliga system för offentliggörande till erbjudanden av aktierelaterade värdepapper från företag vars aktierelaterade värdepapper redan är upptagna till handel på en multilateral handelsplattform enligt definitionen i artikel 4.1.15 i direktiv 2004/39/EG.

Or. en

Motivering

Ett enklare förfarande bör också fungera för nyemissioner med företrädesrätt. Sådana emissioner riktas till existerande aktieägare som redan har viss kunskap om företaget. Ett förkortat prospekt skulle också påskynda och förenkla kapitalanskaffningsprocessen, något som skulle gagna investerarna.

Ändringsförslag 141
Alfredo Pallone

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 1 – led 7 – led b
Direktiv 2003/71/EG
Artikel 7 – punkt 2 – led g

Kommissionens förslag

g) ett proportionerligt system för offentliggörande ska gälla för nyemission för företag vars aktier upptas till handel på en reglerad marknad.

Ändringsförslag

g) ett proportionerligt system för offentliggörande ska gälla för nyemission **och emission av konvertibler** för företag vars aktier upptas till handel på en reglerad marknad.”

Or. en

Motivering

Jag instämmer i kommissionens förslag om möjligheten att införa ett proportionerligt system för offentliggörande för nyemissioner från företag vars aktier redan är upptagna till handel på en reglerad marknad. Ett enklare system för offentliggörande bör i analogi med detta även införas för emission av konvertibler för emittenter vars aktier redan är upptagna till handel på en reglerad marknad.

Ändringsförslag 142
Wolf Klinz

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 1 – led 8
Direktiv 2003/71/EG
Artikel 8 – punkt 3a

Kommissionens förslag

8. Efter artikel 8.3 ska följande läggas till:

”3a. Om värdepapper garanteras av en medlemsstat ska en emittent, en erbjudare eller en person som ansöker om upptag till handel på en reglerad marknad ha rätt att utelämna information om en sådan garantigivare vid upprättandet av ett prospekt enligt artikel 1.3.”

Ändringsförslag

8. Efter artikel 8.3 ska följande **punkter** läggas till:

”3a. Om värdepapper garanteras av en medlemsstat ska en emittent, en erbjudare eller en person som ansöker om upptag till handel på en reglerad marknad ha rätt att utelämna information om en sådan garantigivare vid upprättandet av ett prospekt enligt artikel 1.3.”

3b. Det ska inte finnas några krav på att prospektet eller några tillägg till detta innehåller information om lån från centralbanker eller någon annan likviditetsfacilitet till ett visst kreditinstitut från en centralbank som ingår i ECBS.

Or. en

Motivering

Lån och kreditfaciliteter från centralbanker behöver hållas konfidentiella för att finansmarknadernas stabilitet och funktion ska kunna garanteras. Detta ändringsförslag gör undantaget för centralbanker uttryckligt.

Ändringsförslag 143

Jean-Paul Gauzès

Förslag till direktiv – ändringsakt

Artikel 1 – led 9 – led a

Direktiv 2003/71/EG

Artikel 9 – punkterna 1 och 2

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

a) Punkterna 1 och 2 ska ersättas med följande: **utgår**

”1. Prospekt ska vara giltiga i 24 månader efter offentliggörandet när det gäller erbjudanden till allmänheten eller upptagande till handel på en reglerad marknad, förutsatt att de vid behov kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 16.

2. När det gäller emissionsprogram ska det i förväg ingivna grundprospektet vara giltigt i högst 24 månader.”

Or. fr

Motivering

En förlängning av giltighetstiden kan leda till att informationen till investerarna blir mindre relevant. Risken är att antalet tillägg till prospektet och dess sammanfattning ökar, vilket gör att det blir svårare att få enkel tillgång till full dokumentation.

Ändringsförslag 144
Corien Wortmann-Kool

Förslag till direktiv – ändringsakt

Artikel 1 – led 9 – led a

Direktiv 2003/71/EG

Artikel 9 – punkterna 1 och 2

Kommissionens förslag

1. Prospekt ska vara giltiga i **24 månader** efter offentliggörandet när det gäller erbjudanden till allmänheten eller upptagande till handel på en reglerad marknad, förutsatt att de vid behov kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 16.
2. När det gäller emissionsprogram ska det i förväg ingivna grundprospektet vara giltigt i högst **24 månader**.

Ändringsförslag

1. Prospekt ska vara giltiga i **12 månader** efter offentliggörandet när det gäller erbjudanden till allmänheten eller upptagande till handel på en reglerad marknad, förutsatt att de vid behov kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 16.
2. När det gäller emissionsprogram ska det i förväg ingivna grundprospektet vara giltigt i högst **12 månader**.

Or. en

Motivering

Giltighetstiden på 12 månader bör behållas. Genom att förlänga giltighetstiden till 24 månader löper man en risk att prospektet blir inaktuellt eftersom all information inte kan justeras genom ett tillägg. Dessutom leder en längre giltighetstid till betydligt fler tillägg, vilket gör prospekten mindre begripliga och lättlästa för investerarna.

Ändringsförslag 145
Catherine Stihler

Förslag till direktiv – ändringsakt

Artikel 1 – led 9 – led a

Direktiv 2003/71/EG

Artikel 9 – punkterna 1 och 2

Kommissionens förslag

1. Prospekt ska vara giltiga i **24 månader** efter offentliggörandet när det gäller erbjudanden till allmänheten eller upptagande till handel på en reglerad

Ändringsförslag

1. Prospekt ska vara giltiga i **12 månader** efter offentliggörandet när det gäller erbjudanden till allmänheten eller upptagande till handel på en reglerad

marknad, förutsatt att de vid behov kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 16.

2. När det gäller emissionsprogram ska det i förväg ingivna grundprospektet vara giltigt i högst **24 månader**.

marknad, förutsatt att de vid behov kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 16.

2. När det gäller emissionsprogram ska det i förväg ingivna grundprospektet vara giltigt i högst **12 månader**.

Or. en

Motivering

Om prospektet fylls på med material genom tillägg under en längre period kommer detta leda till att informationen inte längre har ”en form som gör den lätt att förstå och analysera”, vilket krävs i artikel 5.1 i 2003/71/EG. Därför bör man behålla den period på 12 månader som idag tillämpas.

Ändringsförslag 146 **Jean-Paul Gauzès**

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 1 – led 9 – led b
Direktiv 2003/71/EG
Artikel 9 – punkt 4

Kommissionens förslag

b) Punkt 4 ska ersättas med följande:

”4. Ett registreringsdokument enligt artikel 5.3 som ingivits i förväg och godkänts ska vara giltigt i högst 24 månader, förutsatt att det har kompletterats enligt artikel 16. Registreringsdokumentet, vid behov kompletterat enligt artikel 16, ska tillsammans med värdepappersnoten och sammanfattningen betraktas som ett giltigt prospekt.”

Ändringsförslag

utgår

Or. fr

Motivering

En förlängning av giltighetstiden kan leda till att informationen till investerarna blir mindre relevant. Risken är att antalet tillägg till prospektet och dess sammanfattning ökar, vilket gör att det blir svårare att få enkel tillgång till full dokumentation.

Ändringsförslag 147
Diogo Feio, Othmar Karas

Förslag till direktiv – ändringsakt

Artikel 1 – led 9 – led b

Direktiv 2003/71/EG

Artikel 9 – punkt 4

Kommissionens förslag

4. Ett registreringsdokument enligt artikel 5.3 som ingivits i förväg **och godkänts** ska vara giltigt i högst 24 månader, förutsatt att det har kompletterats enligt artikel 16. Registreringsdokumentet, vid behov kompletterat enligt artikel 16, ska tillsammans med värdepappersnoten och sammanfattningen betraktas som ett giltigt prospekt.

Ändringsförslag

4. Ett registreringsdokument enligt artikel 5.3 som ingivits i förväg ska vara giltigt i högst 24 månader, förutsatt att det har kompletterats enligt artikel 16. Registreringsdokumentet, vid behov kompletterat enligt artikel 16, ska tillsammans med värdepappersnoten och sammanfattningen betraktas som ett giltigt prospekt.”

Or. en

Motivering

Kommissionens förslag täcker inte situationen där registreringsdokumenten, värdepappersnoten och sammanfattningen inte behöver godkännas separat. Att återgå till den nuvarande termen ”ingivits i förväg” skulle både innebära en förbättring för emittenter vad avser giltighetsperioden och klarlägga det system som gäller för registreringsdokument som ingivits till den behöriga myndigheten utan att ha blivit godkända separat.

Ändringsförslag 148
Corien Wortmann-Kool

Förslag till direktiv – ändringsakt

Artikel 1 – led 9 – led b

Direktiv 2003/71/EG

Artikel 9 – punkt 4

Kommissionens förslag

4. Ett registreringsdokument enligt artikel 5.3 som ingivits i förväg och godkänts ska vara giltigt i högst **24 månader**, förutsatt att det har kompletterats enligt artikel 16. Registreringsdokumentet, vid behov

Ändringsförslag

4. Ett registreringsdokument enligt artikel 5.3 som ingivits i förväg och godkänts ska vara giltigt i högst **12 månader**, förutsatt att det har kompletterats enligt artikel 16. Registreringsdokumentet, vid behov

kompletterat enligt artikel 16, ska tillsammans med värdepappersnoten och sammanfattningen betraktas som ett giltigt prospekt.

kompletterat enligt artikel 16, ska tillsammans med värdepappersnoten och sammanfattningen betraktas som ett giltigt prospekt.

Or. en

Motivering

Giltighetstiden på 12 månader bör behållas. Genom att förlänga giltighetstiden till 12 månader löper man en risk att prospektet blir inaktuellt eftersom all information inte kan justeras genom ett tillägg. Dessutom leder en längre giltighetstid till betydligt fler tillägg, vilket gör prospektet mindre begripliga och lättlästa för investerarna.

Ändringsförslag 149 **Catherine Stihler**

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 1 – led 9 – led b
Direktiv 2003/71/EG
Artikel 9 – punkt 4

Kommissionens förslag

4. Ett registreringsdokument enligt artikel 5.3 som ingivits i förväg och godkänts ska vara giltigt i högst **24 månader**, förutsatt att det har kompletterats enligt artikel 16. Registreringsdokumentet, vid behov kompletterat enligt artikel 16, ska tillsammans med värdepappersnoten och sammanfattningen betraktas som ett giltigt prospekt.

Ändringsförslag

4. Ett registreringsdokument enligt artikel 5.3 som ingivits i förväg och godkänts ska vara giltigt i högst **12 månader**, förutsatt att det har kompletterats enligt artikel 16. Registreringsdokumentet, vid behov kompletterat enligt artikel 16, ska tillsammans med värdepappersnoten och sammanfattningen betraktas som ett giltigt prospekt.

Or. en

Motivering

Om prospektet fylls på med material genom tillägg under en längre period kommer detta leda till att informationen inte längre har "en form som gör den lätt att förstå och analysera", vilket krävs i artikel 5.1 i 2003/71/EG. Därför bör man behålla den period på 12 månader som idag tillämpas.

Ändringsförslag 150 **Marianne Thyssen**

Förslag till direktiv – ändringsakt

Artikel 1 – led 10
Direktiv 2003/71/EG
Artikel 10

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

10. Artikel 10 ska utgå.

utgår

Or. nl

Motivering

I det nuvarande direktivet utgår man ifrån att skyldigheten att offentliggöra prospekt inte gäller för vederlag på 50 000 euro eller mer per investerare eller för ett nominellt värde på 50 000 euro per enhet eftersom man antar att uppgifterna inte är avsedda för icke-professionella investerare och inte är av offentlig karaktär. Den senaste finanskrisen har visat att också enskilda investerare med en större investeringsportfölj behöver sådan information såsom en viktig del av ökat konsumentskydd.

Ändringsförslag 151
Marianne Thyssen

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 1 – led 10a (nytt)
Direktiv 2003/71/EG
Artikel 10 – punkt 3

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

10a. Artikel 10.3 ska ersättas med följande:

Den skyldighet som anges i punkt 1 skall inte tillämpas på emittenter av icke-aktierelaterade värdepapper vilkas nominella värde per enhet uppgår till minst 250 000 EUR.

Or. nl

Motivering

I det nuvarande direktivet utgår man ifrån att skyldigheten att offentliggöra prospekt inte gäller för vederlag på 50 000 euro eller mer per investerare eller för ett nominellt värde på 50 000 euro per enhet eftersom man antar att uppgifterna inte är avsedda för icke-professionella investerare och inte är av offentlig karaktär. Den senaste finanskrisen har visat att också enskilda investerare med en större investeringsportfölj behöver sådan information

såsom en viktig del av ökat konsumentskydd.

Ändringsförslag 152

Alfredo Pallone

Förslag till direktiv – ändringsakt

Artikel 1 – led 12a (nytt)

Direktiv 2003/71/EG

Artikel 13 – punkt 4

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

12a. Artikel 13.4 ska ersättas med följande:

”Om den behöriga myndigheten av rimliga skäl anser att de dokument som överlämnats till den är ofullständiga eller att det krävs kompletterande information, ska de tidsfrister som anges i punkterna 2 och 3 börja löpa först från och med den dag emittenten, erbjudaren eller den person som ansöker om upptagande till handel på en reglerad marknad överlämnar den kompletterande informationen.

I det fall som avses punkt 2 ska den behöriga myndigheten informera emittenten, erbjudaren eller den person som ansöker om upptagande till handel på en reglerad marknad om dokumenten är ofullständiga eller om ytterligare information behövs inom 10 dagar från det att ansökan lämnats in.”

Or. en

Ändringsförslag 153

Burkhard Balz

Förslag till direktiv – ändringsakt

Artikel 1 – led 12b (nytt)

Direktiv 2003/71/EG

Artikel 14 – punkt 2 – led c

PE439.226v01-00

62/78

AM/805950SV.doc

12b. I artikel 14.2 ska led c ersättas med följande:

”c) i elektronisk form på emittentens webbplats samt, i tillämpliga fall, på webbplatsen för de finansiella mellanhänder, däribland betalningsombud, som placerar eller säljer värdepapperen, eller”

Or. en

Motivering

Emittentens webbplats bör uppvärderas då den är en mycket tillgänglig kommunikationskanal. Hittills har denna möjlighet inte kunnat utnyttjas i praktiken eftersom den var kopplad till att informationen skulle offentliggöras samtidigt på samtliga berörda finansiella mellanhänders och ombuds webbplatser, något som inte var tekniskt och logistiskt genomförbart.

Ändringsförslag 154
Catherine Stihler

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 1 – led 13
Direktiv 2003/71/EG
Artikel 14 – punkt 4

13. Artikel 14.4 ska ersättas med följande:

utgår

”4. Den behöriga myndigheten i hemmedlemsstaten ska under 24 månader på sin webbplats efter eget val offentliggöra antingen samtliga godkända prospekt, eller åtminstone en förteckning över samtliga prospekt som godkänts enligt artikel 13, i tillämpliga fall tillsammans med länkar till prospekt som offentliggjorts på emittenternas webbplatser eller på webbplatsen för den reglerade marknaden.”

Ändringsförslag 155
Evelyn Regner

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 1 – led 13a (nytt)
Direktiv 2003/71/EG
Artikel 14 – punkt 7a (ny)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

13a. I artikel 14 ska följande punkt läggas till efter punkt 7:

”7a. Investeraren ska tillställas en sammanfattning av alla prospekt.”

Or. en

Motivering

För att den relevanta informationen verkligen ska vara korrekt borde ett prospekt eller delar av detta inte bara göras tillgängligt för investerare på deras begäran utan det borde vara obligatoriskt att ge den till investerare utan att de behöver begära det. För investeringserbjudanden, som måste åtföljas av ett prospekt, har det i praktiken visat sig att i synnerhet finansiella mellanhänder vid rådgivning och försäljning nästan uteslutande förlitar sig på reklammaterial och inte på prospekt.

Ändringsförslag 156
Vicky Ford

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 1 – led 14
Direktiv 2003/71/EG
Artikel 16 – punkt 1

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

1. Varje ny omständighet av betydelse, sakfel eller förbiseende i samband med informationen i ett prospekt som kan påverka bedömningen av värdepapperen och som uppkommer eller uppmärksammas mellan tidpunkten för

1. Varje ny omständighet av betydelse, sakfel eller förbiseende i samband med informationen i ett prospekt som kan påverka bedömningen av värdepapperen och som uppkommer eller uppmärksammas mellan tidpunkten för

godkännandet av prospektet och det slutliga upphörandet av erbjudandet till allmänheten respektive den tidpunkt då handeln på en reglerad marknad påbörjas, beroende på vad som inträffar *först*, ska uppges i ett tillägg till prospektet. Sådana tillägg ska godkännas på samma sätt som det ursprungliga prospektet inom högst sju arbetsdagar och offentliggöras på åtminstone samma sätt som när det offentliggjordes. Sammanfattningen, och eventuella översättningar av denna, ska också kompletteras om så är nödvändigt för att beakta den nya informationen i tillägget.

godkännandet av prospektet och det slutliga upphörandet av erbjudandet till allmänheten respektive den tidpunkt då handeln på en reglerad marknad påbörjas, beroende på vad som inträffar *senare*, ska uppges i ett tillägg till prospektet. Sådana tillägg ska godkännas på samma sätt som det ursprungliga prospektet inom högst sju arbetsdagar och offentliggöras på åtminstone samma sätt som när det offentliggjordes. Sammanfattningen, och eventuella översättningar av denna, ska också kompletteras om så är nödvändigt för att beakta den nya informationen i tillägget.

Or. en

Motivering

Kommissionens formulering skulle innebära att emittenten inte behöver uppdatera prospektet vid vidareförsäljning ("retail cascade"). Baksidan av detta vore att investerarskyddet skulle minska. Medan ett erbjudande till allmänheten pågår behöver prospektet uppdateras oavsett om värdepapperen har upptagits till handel på en reglerad marknad.

Ändringsförslag 157 **Catherine Stihler**

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 1 – led 14
Direktiv 2003/71/EG
Artikel 16 – punkt 1

Kommissionens förslag

1. Varje ny omständighet av betydelse, sakfel eller förbiseende i samband med informationen i ett prospekt som kan påverka bedömningen av värdepapperen och som uppkommer eller uppmärksammas mellan tidpunkten för godkännandet av prospektet och det slutliga upphörandet av erbjudandet till allmänheten respektive den tidpunkt då handeln på en reglerad marknad påbörjas, beroende på vad som inträffar *först*, ska

Ändringsförslag

1. Varje ny omständighet av betydelse, sakfel eller förbiseende i samband med informationen i ett prospekt som kan påverka bedömningen av värdepapperen och som uppkommer eller uppmärksammas mellan tidpunkten för godkännandet av prospektet och det slutliga upphörandet av erbjudandet till allmänheten respektive den tidpunkt då handeln på en reglerad marknad påbörjas, beroende på vad som inträffar *senare*, ska

uppges i ett tillägg till prospektet. Sådana tillägg ska godkännas på samma sätt som det ursprungliga prospektet inom högst sju arbetsdagar och offentliggöras på åtminstone samma sätt som när det offentliggjordes. Sammanfattningen, och eventuella översättningar av denna, ska också kompletteras om så är nödvändigt för att beakta den nya informationen i tillägget.

uppges i ett tillägg till prospektet. Sådana tillägg ska godkännas på samma sätt som det ursprungliga prospektet inom högst sju arbetsdagar och offentliggöras på åtminstone samma sätt som när det offentliggjordes. Sammanfattningen, och eventuella översättningar av denna, ska också kompletteras om så är nödvändigt för att beakta den nya informationen i tillägget.

Or. en

Motivering

För erbjudanden till allmänheten som inleds efter upptagandet till handel, och då erbjudandet därför inte grundas på ett prospekt, blir de ytterligare rapporteringskraven enligt artikel 16 i direktiv 2003/71/EG överflödiga när transparenskraven i direktiven 2004/109/EG och 2003/6/EG väl gäller.

Ändringsförslag 158 **Alfredo Pallone**

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 1 – led 14
Direktiv 2003/71/EG
Artikel 16 – punkt 1

Kommissionens förslag

1. Varje ny omständighet av betydelse, sakfel eller förbiseende i samband med informationen i ett prospekt som kan påverka bedömningen av värdepapperen och som uppkommer eller uppmärksammas mellan tidpunkten för godkännandet av prospektet och det slutliga upphörandet av **erbjudandet till allmänheten** respektive den tidpunkt då handeln på en reglerad marknad påbörjas, beroende på vad som inträffar först, ska uppges i ett tillägg till prospektet. Sådana tillägg ska godkännas på samma sätt som det ursprungliga prospektet inom högst sju arbetsdagar och offentliggöras på åtminstone samma sätt som när det

Ändringsförslag

1. Varje ny omständighet av betydelse, sakfel eller förbiseende i samband med informationen i ett prospekt som kan påverka bedömningen av värdepapperen och som uppkommer eller uppmärksammas mellan tidpunkten för godkännandet av prospektet och det slutliga upphörandet av **erbjudandeperioden** respektive den tidpunkt då handeln på en reglerad marknad påbörjas, beroende på vad som inträffar först, ska uppges i ett tillägg till prospektet. Sådana tillägg ska godkännas på samma sätt som det ursprungliga prospektet inom högst sju arbetsdagar och offentliggöras på åtminstone samma sätt

offentliggjordes. Sammanfattningen, och eventuella översättningar av denna, ska också kompletteras om så är nödvändigt för att beakta den nya informationen i tillägget.

som när det offentliggjordes. Sammanfattningen, och eventuella översättningar av denna, ska också kompletteras om så är nödvändigt för att beakta den nya informationen i tillägget.

Or. en

Motivering

Jag instämmer i kommissionens avsikt att göra det tydligare när nya omständigheter, sakfel eller förbiseenden måste rapporteras och därmed avgöra om det föreligger en skyldighet att offentliggöra ett tillägg. Därför föreslår jag att formuleringen "det slutliga upphörandet av erbjudandet till allmänheten" (som inte klart och tydligt förklarar huruvida tiden fram till dagen för betalning av värdepappren inkluderas eller inte) med "det slutliga upphörandet av erbjudandeperioden".

Ändringsförslag 159 **Diogo Feio**

Förslag till direktiv – ändringsakt

Artikel 1 – led 14

Direktiv 2003/71/EG

Artikel 16 – punkt 1

Kommissionens förslag

1. Varje ny omständighet av betydelse, sakfel eller förbiseende i samband med informationen i ett prospekt som kan påverka bedömningen av värdepappren och som uppkommer eller uppmärksammas mellan tidpunkten för godkännandet av prospektet och det slutliga upphörandet av erbjudandet till allmänheten respektive den tidpunkt då handeln på en reglerad marknad påbörjas, beroende på vad som inträffar **först**, ska uppges i ett tillägg till prospektet. Sådana tillägg ska godkännas på samma sätt som det ursprungliga prospektet inom högst sju arbetsdagar och offentliggöras på åtminstone samma sätt som när det offentliggjordes. **Sammanfattningen**, och eventuella översättningar av denna, ska också kompletteras om så är nödvändigt

Ändringsförslag

1. Varje ny omständighet av betydelse, sakfel eller förbiseende i samband med informationen i ett prospekt som kan påverka bedömningen av värdepappren och som uppkommer eller uppmärksammas mellan tidpunkten för godkännandet av prospektet och det slutliga upphörandet av erbjudandet till allmänheten respektive den tidpunkt då handeln på en reglerad marknad påbörjas, beroende på vad som inträffar **senare**, ska uppges i ett tillägg till prospektet. Sådana tillägg ska godkännas på samma sätt som det ursprungliga prospektet inom högst sju arbetsdagar och offentliggöras på åtminstone samma sätt som när det offentliggjordes. **KID**, och eventuella översättningar av detta dokument, ska också kompletteras om så är nödvändigt

för att beakta den nya informationen i tillägget.

för att beakta den nya informationen i tillägget.

Or. en

Ändringsförslag 160
Diogo Feio

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 1 – led 14
Direktiv 2003/71/EG
Artikel 16 – punkt 2

Kommissionens förslag

2. Investerarare som redan har samtyckt till att köpa eller teckna sig för värdepapperen innan tillägget offentliggörs **ska** ha rätt att återkalla sina godkännanden inom två arbetsdagar efter det att tillägget offentliggjorts. Denna period kan förlängas av emittenten, erbjudaren **eller den person som ansöker om upptagande till handel på en reglerad marknad.**

Ändringsförslag

2. **När det gäller ett värdepapperserbjudande till allmänheten ska** investerarare som redan har samtyckt till att köpa eller teckna sig för värdepapperen innan tillägget offentliggörs ha rätt att återkalla sina godkännanden inom två arbetsdagar efter det att tillägget offentliggjorts, **förutsatt att den nya omständigheten, sakfelet eller förbiseendet i punkt 1 faktiskt inträffade före det slutliga upphörandet av erbjudandet till allmänheten och leveransen av värdepapperen.** Denna period kan förlängas av emittenten **eller** erbjudaren. **Sista dagen för rätten till återkallande ska anges i tillägget.**

Or. en

Ändringsförslag 161
Wolf Klinz

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 1 – led 14
Direktiv 2003/71/EG
Artikel 16 – punkt 2

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

2. Investerarare som redan har samtyckt till att köpa eller teckna sig för värdepapperen innan tillägget offentliggörs ska ha rätt att återkalla sina godkännanden inom två arbetsdagar efter det att tillägget offentliggjorts. Denna period kan förlängas av emittenten, erbjudaren eller den person som ansöker om upptagande till handel på en reglerad marknad.

2. Investerarare som redan har samtyckt till att köpa eller teckna sig för värdepapperen innan tillägget offentliggörs ska ha rätt att återkalla sina godkännanden inom två arbetsdagar efter det att tillägget offentliggjorts **om utvecklingen varit ogynnsam, förutsatt att avvecklingen ännu inte ägt rum**. Denna period kan förlängas av emittenten, erbjudaren eller den person som ansöker om upptagande till handel på en reglerad marknad, **men får inte överskrida tio arbetsdagar från dagen för offentliggörandet. Sista dagen för rätten till återkallande ska anges i tillägget.**

Or. en

Motivering

Ett förtydligande av vad som utgör ogynnsam marknadsutveckling behövs. För det maximala beloppet för en återkallanderätt har föredraganden accepterat att lägga fram ett ändringsförslag som föreslagits av JURI.

Ändringsförslag 162 Catherine Stihler

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 1 – led 14
Direktiv 2003/71/EG
Artikel 16 – punkt 2

Kommissionens förslag

2. Investerarare som redan har samtyckt till att köpa eller teckna sig för värdepapperen innan tillägget offentliggörs ska ha rätt att återkalla sina godkännanden inom två arbetsdagar efter det att tillägget offentliggjorts. Denna period kan förlängas av emittenten, erbjudaren eller den person som ansöker om upptagande till handel på en reglerad marknad.”

Ändringsförslag

2. Investerarare som redan har samtyckt till att köpa eller teckna sig för värdepapperen innan tillägget offentliggörs ska ha rätt att återkalla sina godkännanden inom två arbetsdagar efter det att tillägget offentliggjorts **om utvecklingen varit ogynnsam, förutsatt att avvecklingen ännu inte ägt rum**. Denna period kan förlängas av emittenten, erbjudaren eller den person som ansöker om upptagande till handel på en reglerad marknad. **Sista dagen för rätten till återkallande ska**

anges i tillägget.

Or. en

Motivering

För erbjudanden till allmänheten som inleds efter upptagandet till handel, och då erbjudandet därför inte grundas på ett prospekt, blir de ytterligare rapporteringskraven enligt artikel 16 i direktiv 2003/71/EG överflödiga när transparenskraven i direktiven 2004/109/EG och 2003/6/EG väl gäller.

Ändringsförslag 163
Burkhard Balz

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 1 – led 14
Direktiv 2003/71/EG
Artikel 16 – punkt 2

Kommissionens förslag

2. Investerarare som redan har samtyckt till att köpa eller teckna sig för värdepapperen innan tillägget offentliggörs ska ha rätt att återkalla sina godkännanden inom två arbetsdagar efter det att tillägget offentliggjorts. Denna period kan förlängas av emittenten, erbjudaren eller den person som ansöker om upptagande till handel på en reglerad marknad.”

Ändringsförslag

2. Investerarare som redan har samtyckt till att köpa eller teckna sig för värdepapperen innan tillägget offentliggörs ska ha rätt att återkalla sina godkännanden inom två arbetsdagar efter det att tillägget offentliggjorts **om utvecklingen varit ogynnsam, förutsatt att avvecklingen ännu inte ägt rum**. Denna period kan förlängas av emittenten, erbjudaren eller den person som ansöker om upptagande till handel på en reglerad marknad.

Or. en

Motivering

När tillägget färdigställs är varken dagen för offentliggörande (två dagars tidsfrist) eller avvecklingsdagen klar. Detta gäller särskilt löpande erbjudanden till allmänheten.

Ändringsförslag 164
Evelyn Regner

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 1 – led 15a (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

15a. Artikel 19.2 första stycket ska ersättas med följande:

”2. När värdepapper erbjuds allmänheten eller ansökan om upptagande till handel på en reglerad marknad görs i en eller flera medlemsstater utom hemmedlemsstaten, skall prospektet avfattas antingen på ett språk som godtas av de behöriga myndigheterna i de medlemsstaterna eller på ett språk som allmänt används i internationella finanskretsar, efter emittentens, erbjudarens eller den persons som begär upptagande till handel val, beroende på omständigheterna.[...]”

Or. en

Motivering

Det nya förslaget till direktivet innehåller inga ändringar av de tillämpliga bestämmelserna för språk. Med tanke på hur komplexa dokumenten är måste man dock se till att prospektet blir tillgängligt för investerare på språket i den medlemsstat där investeringen erbjuds allmänheten. Vi föreslår därför ett nytt avsnitt 5 som kommer att säkerställa att en obligatorisk översättning görs. Den skönmässiga reglering av språkval som myndigheterna gör idag är inte tillräcklig.

Ändringsförslag 165
Evelyn Regner

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 1 – led 15b (nytt)
Direktiv 2003/71/EG
Artikel 19 – punkt 3

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

15b. Artikel 19.3 ska ersättas med följande:

”3. När värdepapper erbjuds allmänheten eller ansökan görs om upptagande till handel på en reglerad marknad i flera medlemsstater inklusive hemmedlemsstaten, skall prospektet avfattas på ett språk som godtas av den behöriga myndigheten i hemmedlemsstaten och skall också göras tillgängligt antingen på ett språk som godtas av de behöriga myndigheterna i värdmedlemsstaterna eller på ett språk som allmänt används i internationella finansskretsar, efter emittentens, erbjudarens eller den persons som ansöker om upptagande till handel val, beroende på omständigheterna.[...]”

Or. en

Motivering

Det nya förslaget till direktivet innehåller inga ändringar av de tillämpliga bestämmelserna för språk. Med tanke på hur komplexa dokumenten är måste man dock se till att prospektet blir tillgängligt för investerare på språket i den medlemsstat där investeringen erbjuds allmänheten. Vi föreslår därför ett nytt avsnitt 5 som kommer att säkerställa att en obligatorisk översättning görs. Den skönsmässiga reglering av språkval som myndigheterna gör idag är inte tillräcklig.

Ändringsförslag 166 Evelyn Regner

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 1 – led 15c (nytt)
Direktiv 2003/71/EG
Artikel 19 – punkt 4a (ny)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

15c. I artikel 19 ska följande punkt läggas till efter punkt 4:

”4a. Trots vad som sägs i punkterna 1–3 ska kapitalmarknadsprospektet och sammanfattningen även upprättas på språket i den medlemsstat där investeringen erbjuds allmänheten.”

Motivering

Det nya förslaget till direktivet innehåller inga ändringar av de tillämpliga bestämmelserna för språk. Med tanke på hur komplexa dokumenten är måste man dock se till att prospektet blir tillgängligt för investerare på språket i den medlemsstat där investeringen erbjuds till allmänheten. Vi föreslår därför ett nytt avsnitt 5 som kommer att säkerställa att en obligatorisk översättning görs. Den skönmässiga reglering av språkval som myndigheterna gör idag är inte tillräcklig.

Ändringsförslag 167
Wolf Klinz

Förslag till direktiv – ändringsakt

Artikel 1 – led 15e (nytt)

Direktiv 2003/71/EG

Artikel 24a (ny)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

15e. Följande artikel ska införas efter artikel 24:

”Artikel 24a

Återkallande av delegering

- 1. Den delegering av befogenheter som avses i artiklarna 1.3a, 2.4, 4.3, 5.5, 5.5a, 7.1, 7.3, 8.4, 11.3, 13.7, 14.8, 15.7 och 20.3 får återkallas av Europaparlamentet eller rådet.**
- 2. Den institution som har inlett ett internt förfarande för att avgöra huruvida delegeringen av befogenheter ska återkallas ska bemöda sig om att informera den andra institutionen och kommissionen samt uppge vilka delegerade befogenheter som kan omfattas av återkallande.**
- 3. Beslutet om återkallande ska innebära att den delegering av befogenheter som anges i beslutet upphör att gälla. Det ska få verkan omedelbart eller vid en senare tidpunkt som anges i beslutet. Det ska inte påverka giltigheten hos delegerade akter**

som redan är i kraft. Det ska offentliggöras i Europeiska unionens officiella tidning.”

Or. en

Motivering

Lagstiftaren ska inte behöva ange skälen till beslut att återkalla delegering av befogenheter.

Ändringsförslag 168

Wolf Klinz

Förslag till direktiv – ändringsakt

Artikel 1 – led 15f (nytt)

Direktiv 2003/71/EG

Artikel 24b (ny)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

15f. Följande artikel ska införas efter artikel 24a:

”Artikel 24b

Invändningar mot delegerade akter

- 1. Europaparlamentet eller rådet kan göra invändningar mot en delegerad akt inom fyra månader efter anmälningsdatum. På Europaparlamentets eller rådets initiativ ska fristen förlängas med två månader.***
- 2. Om varken Europaparlamentet eller rådet gjort invändningar mot den delegerade akten när denna frist löpt ut ska akten träda ikraft den dag som anges i denna.***
- 3. Om Europaparlamentet eller rådet gör invändningar mot den delegerade akten ska den inte träda i kraft.”***

Or. en

Motivering

Det bör vara lagstiftarens beslut att ange skäl för en invändning mot en delegerad akt. För att inte överbelasta kontrollmekanismen bör lagstiftaren inte behöva ange skälen för att avslå en

åtgärd.

Ändringsförslag 169
Wolf Klinz

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 2 – led 1c (nytt)
Direktiv 2004/109/EG
Artikel 8 – punkt 3a (ny)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

1c. I artikel 8 ska följande punkt läggas till efter punkt 3:

”3a. Det ska inte finnas några krav på att informationen som ges i enlighet med artiklarna 4, 5 och 6 innehåller information om lån från centralbanker eller någon annan likviditetsfacilitet till ett visst kreditinstitut från en centralbank som ingår i ECBS.”

Or. en

Motivering

Lån och kreditfaciliteter från centralbanker behöver hållas konfidentiella för att finansmarknadernas stabilitet och funktion ska kunna garanteras. Detta ändringsförslag gör undantaget för centralbanker uttryckligt.

Ändringsförslag 170
Wolf Klinz

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 2 – led 1d (ny)
Direktiv 2004/109/EG
Artikel 11 – punkt 1

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

1d. Artikel 11.1 ska ersättas med följande:

”1. Artiklarna 9 och 10 c skall inte tillämpas på aktier som ställs till förfogande för eller tillhandahålls av de

nationella centralbanker som ingår i ECBS när de fullföljer sina uppgifter som monetära myndigheter, inklusive aktier som ställs till förfogande för eller tillhandahålls av de nationella centralbanker som ingår i ECBS enligt avtal om pant eller återköp eller något liknande likviditetsavtal för penningpolitiska syften eller inom ett betalningssystem eller i samband med andra lån eller likviditetsfaciliteter från centralbanker.”

Or. en

Motivering

Lån och kreditfaciliteter från centralbanker behöver hållas konfidentiella för att finansmarknadernas stabilitet och funktion ska kunna garanteras. Detta ändringsförslag gör undantaget för centralbanker uttryckligt.

Ändringsförslag 171 Wolf Klinz

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 2 – led 1s (nytt)
Direktiv 2004/109/EG
Artikel 27a (ny)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

1s. Följande artikel ska införas efter artikel 27:

”Artikel 27a

Återkallande av delegering

1. Den delegering av befogenheter som avses i artiklarna 2.3, 5.6, 9.7, 12.8, 13.2, 14.2, 17.4, 18.5, 19.4, 21.4, 23.4, 23.5 och 23.7 kan återkallas av Europaparlamentet eller rådet.

2. Den institution som har inlett ett internt förfarande för att avgöra huruvida delegeringen av befogenheter ska återkallas ska bemöda sig om att informera den andra institutionen och

kommissionen samt uppge vilka delegerade befogenheter som kan omfattas av återkallande.

3. Beslutet om återkallande ska innebära att den delegering av befogenheter som anges i beslutet upphör att gälla. Det ska få verkan omedelbart eller vid en senare tidpunkt som anges i beslutet. Det ska inte påverka giltigheten hos delegerade akter som redan är i kraft. Det ska offentliggöras i Europeiska unionens officiella tidning.”

Or. en

Motivering

Lagstiftaren ska inte behöva ange skälen till beslut att återkalla delegering av befogenheter.

Ändringsförslag 172 **Wolf Klinz**

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 2 – led 1t (nytt)
Direktiv 2004/109/EG
Artikel 27b (ny)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

1t. Följande artikel ska införas efter artikel 27a:

”Artikel 27b

Invändningar mot delegerade akter

1. Europaparlamentet eller rådet kan göra invändningar mot en delegerad akt inom fyra månader efter anmälningsdatum. På Europaparlamentets eller rådets initiativ ska fristen förlängas med två månader.

2. Om varken Europaparlamentet eller rådet gjort några invändningar mot den delegerade akten när denna frist löpt ut ska akten träda ikraft den dag som anges i denna.

3. Om Europaparlamentet eller rådet gör invändningar mot den delegerade akten ska den inte träda i kraft.”

Or. en

Motivering

Det bör vara lagstiftarens beslut att ange skäl för en invändning mot en delegerad akt. För att inte överbelasta kontrollmekanismen bör lagstiftaren inte behöva ange skälen för att avslå en åtgärd.