ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟ **2009 - 2014**

Επιτροπή Προϋπολογισμών

2013/0214(COD)

28.11.2013

ΓΝΩΜΟΔΟΤΗΣΗ

της Επιτροπής Προϋπολογισμών

προς την Επιτροπή Οικονομικής και Νομισματικής Πολιτικής

σχετικά με την πρόταση κανονισμού του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά τα ευρωπαϊκά μακροπρόθεσμα επενδυτικά κεφάλαια (COM(2013)0462 – C7-0209/2013 – 2013/0214(COD))

Συντάκτρια γνωμοδότησης: Eider Gardiazábal Rubial

PA_Legam

ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΑΙΤΙΟΛΟΓΗΣΗ

Τα θεσμικά όργανα της ΕΕ συμφώνησαν να ενθαρρύνουν την ανάπτυξη κατάλληλων πολυετών χρηματοπιστωτικών μέσων που θα δρουν ως καταλύτες για τους δημόσιους και ιδιωτικούς επενδυτές, με σκοπό να υλοποιήσουν, μακροπρόθεσμα, πολιτικούς στόχους της Ένωσης με επίκεντρο την πραγματική οικονομία. Το Κοινοβούλιο έχει εξάλλου αναγνωρίσει ότι η συγχρηματοδότηση και τα αποκαλούμενα καινοτόμα μέσα χρηματοδότησης δεν θα επιφέρουν την πλήρη επίπτωσή τους, παρά μόνο εάν το γενικότερο νομικό και ρυθμιστικό περιβάλλον είναι ευνοϊκό για την ανάπτυξή τους.

Το Κοινοβούλιο εξέφρασε τους φόβους του ότι στην πράξη, έργα τα οποία προσφέρουν βραχυπρόθεσμες και μεσοπρόθεσμες αποδώσεις είναι δυνατό να συνεχίσουν να προτιμούνται, και ότι επενδύσεις σε έργα τα οποία είναι θεμελιώδη για την επίτευξη των στρατηγικών στόχων της ΕΕ για έξυπνη, βιώσιμη και χωρίς αποκλεισμούς ανάπτυξη, είναι πιθανό να μην υλοποιηθούν λόγω της κατάτμησης της αγοράς και της έλλειψης δημόσιων πόρων.

Ζήτησε από την Επιτροπή να υποβάλει, όσο το δυνατόν ταχύτερα, προτάσεις που αποσκοπούν στη διευκόλυνση της συγκέντρωσης των αποταμιεύσεων, που δεν αξιοποιούνται πλήρως επί του παρόντος, προς όφελος μακροπρόθεσμων έργων που θα επιφέρουν βιώσιμη ανάπτυξη στην Ένωση[1].

Η νέα νομοθετική πρόταση που θεσπίζει ένα ευρύ ρυθμιστικό πλαίσιο της ΕΕ για τα μακροπρόθεσμα επενδυτικά κεφάλαια, τυγχάνει ως εκ τούτου ιδιαίτερα θετικής αποδοχής. Η συντάκτρια της γνωμοδότησης θεωρεί, όμως, ότι η σωστή υλοποίησή της θα απαιτήσει να διατεθούν τα κατάλληλα μέσα καθώς και να υπάρξει ο σωστός συντονισμός.

Ιδιαίτερα επιθυμητό είναι να ενισχυθεί η εποπτεία ώστε να εξασφαλιστεί ότι τα μακροπρόθεσμα επενδυτικά κεφάλαια θα συμβάλλουν στο να τεθούν τα δημόσια οικονομικά στην υπηρεσία της πραγματικής οικονομίας για έργα με ευρωπαϊκή προστιθέμενη αξία. Προτείνουν ως εκ τούτου ορισμένες προσαρμογές.

ΤΡΟΠΟΛΟΓΙΕΣ

Η Επιτροπή Προϋπολογισμών καλεί την Επιτροπή Οικονομικής και Νομισματικής Πολιτικής, που είναι αρμόδια επί της ουσίας, να ενσωματώσει στην έκθεσή της τις ακόλουθες τροπολογίες:

[1] P7_TA-PROV(2012)0404 Ψήφισμα του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου της 26ης Οκτωβρίου 2012 σχετικά με τα καινοτόμα χρηματοδοτικά μέσα εντός του επόμενου πολυετούς δημοσιονομικού πλαισίου (2012/2027(INI))

Τροπολογία 1

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 1

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(1) Η μακροπρόθεσμη χρηματοδότηση είναι εργαλείο καθοριστικής σημασίας με το οποίο, αφενός, η ευρωπαϊκή οικονομία μπορεί να τεθεί σε τροχιά διατηρήσιμης, έξυπνης και χωρίς αποκλεισμούς ανάπτυξης και, αφετέρου, μπορεί να οικοδομηθεί η οικονομία του αύριο ώστε να είναι περισσότερο ανθεκτική και λιγότερο επιρρεπής σε συστημικούς κινδύνους. Τα ευρωπαϊκά μακροπρόθεσμα επενδυτικά κεφάλαια (ΕΜΕΚ) παρέχουν χρηματοδότηση μεγάλης διάρκειας σε διάφορα έργα υποδομής ή σε μη εισηγμένες εταιρείες που εκδίδουν μετοχικούς ή χρεωστικούς τίτλους για τους οποίους δεν υπάρχει ευκόλως αναγνωρίσιμος αγοραστής. Με την παροχή χρηματοδότησης σε τέτοια έργα, τα ΕΜΕΚ συμβάλλουν στη χρηματοδότηση των ***οικονομιών*** της Ένωσης.	(1) Η μακροπρόθεσμη χρηματοδότηση είναι εργαλείο καθοριστικής σημασίας με το οποίο, αφενός, η ευρωπαϊκή οικονομία μπορεί να τεθεί σε τροχιά διατηρήσιμης, έξυπνης και χωρίς αποκλεισμούς ανάπτυξης***, σύμφωνα με τη στρατηγική Ευρώπη 2020,*** και, αφετέρου, μπορεί να οικοδομηθεί η οικονομία του αύριο ώστε να είναι περισσότερο ανθεκτική και λιγότερο επιρρεπής σε συστημικούς κινδύνους. Τα ευρωπαϊκά μακροπρόθεσμα επενδυτικά κεφάλαια (ΕΜΕΚ) παρέχουν χρηματοδότηση μεγάλης διάρκειας σε διάφορα έργα υποδομής ή σε μη εισηγμένες εταιρείες που εκδίδουν μετοχικούς ή χρεωστικούς τίτλους για τους οποίους δεν υπάρχει ευκόλως αναγνωρίσιμος αγοραστής. Με την παροχή χρηματοδότησης σε τέτοια έργα, τα ΕΜΕΚ συμβάλλουν στη χρηματοδότηση ***της πραγματικής οικονομίας και την υλοποίηση*** των ***πολιτικών*** της Ένωσης.

Τροπολογία 2

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 3

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(3) Η χρηματοδότηση έργων, όσον αφορά τις υποδομές μεταφορών, την βιώσιμη παραγωγή ή διανομή ενέργειας, τις κοινωνικές υποδομές (κατοικίες ή νοσοκομεία), την ανάπτυξη νέων τεχνολογιών και συστημάτων που περιορίζουν τη χρήση πόρων και ενέργειας ή την περαιτέρω ανάπτυξη των ΜΜΕ, μπορεί να είναι ανεπαρκής. Όπως απέδειξε	(3) Η χρηματοδότηση έργων, όσον αφορά τις υποδομές μεταφορών, την βιώσιμη παραγωγή ή διανομή ενέργειας, τις κοινωνικές υποδομές (κατοικίες ή νοσοκομεία), την ανάπτυξη νέων τεχνολογιών και συστημάτων που περιορίζουν τη χρήση πόρων και ενέργειας ή την περαιτέρω ανάπτυξη των ΜΜΕ, μπορεί να είναι ανεπαρκής. Όπως απέδειξε

η οικονομική κρίση, η συμπλήρωση της τραπεζικής χρηματοδότησης με μια ευρύτερη ποικιλία πηγών χρηματοδότησης που κινητοποιούν καλύτερα τις κεφαλαιαγορές θα μπορούσε να βοηθήσει στην αντιμετώπιση των κενών χρηματοδότησης. Εν προκειμένω, τα ΕΜΕΚ μπορούν να διαδραματίσουν καίριο ρόλο.	η οικονομική κρίση, η συμπλήρωση της τραπεζικής χρηματοδότησης με μια ευρύτερη ποικιλία πηγών χρηματοδότησης που κινητοποιούν καλύτερα τις κεφαλαιαγορές θα μπορούσε να βοηθήσει στην αντιμετώπιση των κενών χρηματοδότησης. Εν προκειμένω, τα ΕΜΕΚ μπορούν να διαδραματίσουν καίριο ρόλο. ***Σε ορισμένα έργα, θα μπορούσαν να επιτρέψουν, κυρίως με τη βοήθεια καινοτόμων χρηματοπιστωτικών μέσων, να συμπληρωθεί η δημόσια χρηματοδότηση την οποία η κρίση του δημόσιου χρέους έχει μειώσει σημαντικά.***

Τροπολογία 3

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 6

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(6) Σε περίπτωση απουσίας κανονισμού που θεσπίζει κανόνες για τα ΕΜΕΚ, ενδεχομένως να υιοθετηθούν αποκλίνοντα μέτρα σε εθνικό επίπεδο, τα οποία είναι πιθανό να προκαλέσουν στρεβλώσεις στον ανταγωνισμό λόγω διαφορών στα μέτρα επενδυτικής προστασίας. Οι αποκλίνουσες απαιτήσεις σχετικά με τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου, τη διαφοροποίηση και τα επιλέξιμα περιουσιακά στοιχεία, ιδίως την επένδυση σε βασικά προϊόντα, δημιουργούν εμπόδια για τη διασυνοριακή εμπορική προώθηση των επενδυτικών κεφαλαίων που επικεντρώνονται σε μη εισηγμένες επιχειρήσεις και πραγματικά περιουσιακά στοιχεία διότι οι επενδυτές δεν μπορούν να συγκρίνουν εύκολα τις διαφορετικές επενδυτικές προτάσεις που τους προσφέρονται. Οι αποκλίνουσες εθνικές απαιτήσεις έχουν, επίσης, ως αποτέλεσμα τα διαφορετικά επίπεδα προστασίας των επενδυτών. Επιπλέον, οι διαφορετικές εθνικές απαιτήσεις σχετικά με τις επενδυτικές τεχνικές, όπως τα	(6) Σε περίπτωση απουσίας κανονισμού που θεσπίζει κανόνες για τα ΕΜΕΚ, ενδεχομένως να υιοθετηθούν αποκλίνοντα μέτρα σε εθνικό επίπεδο, τα οποία είναι πιθανό να προκαλέσουν στρεβλώσεις στον ανταγωνισμό λόγω διαφορών στα μέτρα επενδυτικής προστασίας. Οι αποκλίνουσες απαιτήσεις σχετικά με τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου, τη διαφοροποίηση και τα επιλέξιμα περιουσιακά στοιχεία, ιδίως την επένδυση σε βασικά προϊόντα, δημιουργούν εμπόδια για τη διασυνοριακή εμπορική προώθηση των επενδυτικών κεφαλαίων που επικεντρώνονται σε μη εισηγμένες επιχειρήσεις και πραγματικά περιουσιακά στοιχεία διότι οι επενδυτές δεν μπορούν να συγκρίνουν εύκολα τις διαφορετικές επενδυτικές προτάσεις που τους προσφέρονται. Οι αποκλίνουσες εθνικές απαιτήσεις έχουν, επίσης, ως αποτέλεσμα τα διαφορετικά επίπεδα προστασίας των επενδυτών. Επιπλέον, οι διαφορετικές εθνικές απαιτήσεις σχετικά με τις επενδυτικές τεχνικές, όπως τα

επιτρεπόμενα επίπεδα δανεισμού, η χρήση των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων, οι κανόνες για τις ανοικτές πωλήσεις ή τις συναλλαγές χρηματοδότησης τίτλων οδηγούν σε αποκλίσεις όσον αφορά το επίπεδο προστασίας των επενδυτών. Επιπλέον, οι διαφορετικές απαιτήσεις σχετικά με τις περιόδους εξαγοράς ή/και κατοχής εμποδίζουν τη διασυνοριακή πώληση των κεφαλαίων που επενδύουν σε μη εισηγμένα περιουσιακά στοιχεία. Οι αποκλίσεις αυτές μπορεί να υπονομεύσουν την εμπιστοσύνη των επενδυτών σχετικά με τις επενδύσεις στα εν λόγω κεφάλαια και να μειώσουν το περιθώριο για τους επενδυτές ώστε να επιλέξουν αποτελεσματικά μεταξύ των διαφόρων μακροπρόθεσμων επενδυτικών ευκαιριών. ***Κατά συνέπεια,*** η κατάλληλη νομική βάση για τον παρόντα κανονισμό είναι το άρθρο 114 της Συνθήκης, όπως έχει ερμηνευθεί κατά πάγια νομολογία του Δικαστηρίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης.	επιτρεπόμενα επίπεδα δανεισμού, η χρήση των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων, οι κανόνες για τις ανοικτές πωλήσεις ή τις συναλλαγές χρηματοδότησης τίτλων οδηγούν σε αποκλίσεις όσον αφορά το επίπεδο προστασίας των επενδυτών. Επιπλέον, οι διαφορετικές απαιτήσεις σχετικά με τις περιόδους εξαγοράς ή/και κατοχής εμποδίζουν τη διασυνοριακή πώληση των κεφαλαίων που επενδύουν σε μη εισηγμένα περιουσιακά στοιχεία. ***Αυξάνοντας τη νομική αβεβαιότητα,*** οι αποκλίσεις αυτές μπορεί να υπονομεύσουν την εμπιστοσύνη των επενδυτών σχετικά με τις επενδύσεις στα εν λόγω κεφάλαια και να μειώσουν το περιθώριο για τους επενδυτές ώστε να επιλέξουν αποτελεσματικά μεταξύ των διαφόρων μακροπρόθεσμων επενδυτικών ευκαιριών. ***Θα πρέπει ως εκ τούτου να μην επιτραπεί στα κράτη μέλη να προβλέπουν πρόσθετες απαιτήσεις στον τομέα που διέπεται από τον παρόντα κανονισμό και συνεπώς*** η κατάλληλη νομική βάση για τον παρόντα κανονισμό ***πρέπει να*** είναι το άρθρο 114 της Συνθήκης, όπως έχει ερμηνευθεί κατά πάγια νομολογία του Δικαστηρίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Τροπολογία 4

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 16

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(16) Ο ορισμός τού τι συνιστά μακροπρόθεσμη επένδυση είναι ευρύς. Μολονότι δεν απαιτείται κατ' ανάγκην από τον διαχειριστή του ΕΜΕΚ η διακράτησή τους για μεγάλο χρονικό διάστημα, τα επιλέξιμα επενδυτικά περιουσιακά στοιχεία είναι γενικά μη ρευστοποιήσιμα, απαιτούν δεσμεύσεις για ορισμένοι χρονική περίοδο και έχουν οικονομικό	(16) Ο ορισμός τού τι συνιστά μακροπρόθεσμη επένδυση είναι ευρύς. Μολονότι δεν απαιτείται κατ' ανάγκην από τον διαχειριστή του ΕΜΕΚ η διακράτησή τους για μεγάλο χρονικό διάστημα, τα επιλέξιμα επενδυτικά περιουσιακά στοιχεία είναι γενικά μη ρευστοποιήσιμα, απαιτούν δεσμεύσεις για ορισμένοι χρονική περίοδο και έχουν οικονομικό

προφίλ μακροπρόθεσμου χαρακτήρα. Τα επιλέξιμα επενδυτικά περιουσιακά στοιχεία αποτελούν μη κινητές αξίες και, επομένως, δεν έχουν πρόσβαση στη ρευστότητα της δευτερογενούς αγοράς. Απαιτούν συχνά ορισμένου χρόνου δεσμεύσεις που περιορίζουν την εμπορευσιμότητά τους. Ο οικονομικός κύκλος της επένδυσης που επιδιώκει το ΕΜΕΚ έχει ουσιαστικά μακροπρόθεσμο χαρακτήρα λόγω των υψηλών δεσμεύσεων κεφαλαίων και του χρονικού διαστήματος που απαιτείται για την παραγωγή αποδόσεων. Κατά συνέπεια, τα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία δεν είναι κατάλληλα για επενδύσεις με δικαιώματα εξαγοράς.

προφίλ μακροπρόθεσμου χαρακτήρα. Τα επιλέξιμα επενδυτικά περιουσιακά στοιχεία αποτελούν μη κινητές αξίες και, επομένως, δεν έχουν πρόσβαση στη ρευστότητα της δευτερογενούς αγοράς. Απαιτούν συχνά ορισμένου χρόνου δεσμεύσεις που περιορίζουν την εμπορευσιμότητά τους. Ο οικονομικός κύκλος της επένδυσης που επιδιώκει το ΕΜΕΚ έχει ουσιαστικά μακροπρόθεσμο χαρακτήρα λόγω των υψηλών δεσμεύσεων κεφαλαίων και του χρονικού διαστήματος που απαιτείται για την παραγωγή αποδόσεων. Κατά συνέπεια, τα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία δεν είναι κατάλληλα για επενδύσεις με δικαιώματα εξαγοράς. ***Εάν διαπιστωθεί ότι η διάρκεια ζωής του ΕΜΕΚ δεν είναι πλέον προσαρμοσμένη στον κύκλο ζωής των περιουσιακών στοιχείων ή την κερδοφορία των έργων που αφορούν το ΕΜΕΚ, ο διαχειριστής του θα πρέπει να έχει τη δυνατότητα να αυξήσει ή να μειώσει τον κύκλο ζωής του ΕΜΕΚ.***

Τροπολογία 5

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 32

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(32) Παρά το γεγονός ότι τα ΕΜΕΚ δεν προσφέρουν δικαιώματα εξαγοράς πριν από το τέλος ζωής του ΕΜΕΚ, τίποτα δεν θα πρέπει να εμποδίζει ένα ΕΜΕΚ να επιδιώξει την εισαγωγή μετοχών ή μεριδίων σε ρυθμιζόμενη αγορά σύμφωνα με τον ορισμό του άρθρου 4 παράγραφος 14 της οδηγίας 2004/39/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 21ης Απριλίου 2004, για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων[10], σε πολυμερή μηχανισμών διαπραγματεύσεις σύμφωνα με τον ορισμό του άρθρου 4 παράγραφος 15 της οδηγίας 2004/39/ΕΚ ή	(32) Παρά το γεγονός ότι τα ΕΜΕΚ δεν προσφέρουν δικαιώματα εξαγοράς πριν από το τέλος ζωής του ΕΜΕΚ, τίποτα δεν θα πρέπει να εμποδίζει ένα ΕΜΕΚ να επιδιώξει την εισαγωγή μετοχών ή μεριδίων σε ρυθμιζόμενη αγορά σύμφωνα με τον ορισμό του άρθρου 4 παράγραφος 14 της οδηγίας 2004/39/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 21ης Απριλίου 2004, για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων[10], σε πολυμερή μηχανισμών διαπραγματεύσεις σύμφωνα με τον ορισμό του άρθρου 4 παράγραφος 15 της οδηγίας 2004/39/ΕΚ ή

σε μηχανισμό οργανωμένης διαπραγμάτευσης σύμφωνα με τον ορισμό του σημείου (…) του κανονισμού (…), παρέχοντας έτσι στους επενδυτές την ευκαιρία να προβούν σε πώληση των μεριδίων ή μετοχών τους πριν από το τέλος της ζωής του ΕΜΕΚ. Οι κανονισμοί ή τα καταστατικά έγγραφα ενός ΕΜΕΚ δεν θα πρέπει, επομένως, να εμποδίζουν την εισαγωγή ή τη διαπραγμάτευση μετοχών ή μεριδίων σε ρυθμιζόμενες αγορές ούτε θα πρέπει να εμποδίζουν τους επενδυτές από την ελεύθερη μεταβίβαση των μετοχών ή μεριδίων τους σε τρίτους οι οποίοι επιθυμούν την αγορά των εν λόγω μετοχών ή μεριδίων.

σε μηχανισμό οργανωμένης διαπραγμάτευσης σύμφωνα με τον ορισμό του σημείου (…) του κανονισμού (…), παρέχοντας έτσι στους επενδυτές την ευκαιρία να προβούν σε πώληση των μεριδίων ή μετοχών τους πριν από το τέλος της ζωής του ΕΜΕΚ. Οι κανονισμοί ή τα καταστατικά έγγραφα ενός ΕΜΕΚ δεν θα πρέπει, επομένως, να εμποδίζουν την εισαγωγή ή τη διαπραγμάτευση μετοχών ή μεριδίων σε ρυθμιζόμενες αγορές ούτε θα πρέπει να εμποδίζουν τους επενδυτές από την ελεύθερη μεταβίβαση των μετοχών ή μεριδίων τους σε τρίτους οι οποίοι επιθυμούν την αγορά των εν λόγω μετοχών ή μεριδίων. ***Θα πρέπει όμως να ρυθμίζονται οι δραστηριότητες στις οποίες προβαίνουν τα ΕΜΕΚ στις αγορές αυτές, και κυρίως θα πρέπει να τους απαγορεύεται να εισέρχονται στη σύνθεση των παράγωγων προϊόντων.***

[10] ΕΕ L 145, 30.4.2004, σ.1.

[10] ΕΕ L 145, 30.4.2004, σ.1.

Τροπολογία 6

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 35

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(35) Λαμβάνοντας υπόψη τα ειδικά χαρακτηριστικά των ΕΜΕΚ, καθώς και τους στοχευμένους ιδιώτες και επαγγελματίες επενδυτές, είναι σημαντικό οι εδραιωμένες απαιτήσεις διαφάνειας να τεθούν σε εφαρμογή προκειμένου να επιτρέπουν στους υποψήφιους επενδυτές να λαμβάνουν τεκμηριωμένες αποφάσεις και να είναι πλήρως ενήμεροι για τους συνεπαγόμενους κινδύνους. Εκτός από τις απαιτήσεις διαφάνειας που περιλαμβάνονται στην οδηγία 2011/61/ΕΕ, τα ΕΜΕΚ θα πρέπει να δημοσιεύουν ενημερωτικό δελτίο, του οποίου το περιεχόμενο θα πρέπει υποχρεωτικά να	(35) Λαμβάνοντας υπόψη τα ειδικά χαρακτηριστικά των ΕΜΕΚ, καθώς και τους στοχευμένους ιδιώτες και επαγγελματίες επενδυτές, είναι σημαντικό οι εδραιωμένες απαιτήσεις διαφάνειας να τεθούν σε εφαρμογή προκειμένου να επιτρέπουν στους υποψήφιους επενδυτές να λαμβάνουν τεκμηριωμένες αποφάσεις και να είναι πλήρως ενήμεροι για τους συνεπαγόμενους κινδύνους. Εκτός από τις απαιτήσεις διαφάνειας που περιλαμβάνονται στην οδηγία 2011/61/ΕΕ, τα ΕΜΕΚ θα πρέπει να δημοσιεύουν ενημερωτικό δελτίο, του οποίου το περιεχόμενο θα πρέπει υποχρεωτικά να

περιλαμβάνει όλες τις πληροφορίες που πρέπει να γνωστοποιούνται από τους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων κλειστού τύπου σύμφωνα με την οδηγία 2003/71/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου και τον κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 809/2004 της Επιτροπής. Για την εμπορική προώθηση ενός ΕΜΕΚ σε μικροεπενδυτές, θα πρέπει να είναι υποχρεωτική η δημοσίευση «εγγράφου βασικών πληροφοριών» (ΕΒΠ - KID) σύμφωνα με τον κανονισμό αριθ. […], της […], του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου. Επιπλέον, κάθε διαφημιστικό έγγραφο θα πρέπει να εφιστά ρητώς την προσοχή στο προφίλ κινδύνου του ΕΜΕΚ.

περιλαμβάνει όλες τις πληροφορίες που πρέπει να γνωστοποιούνται από τους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων κλειστού τύπου σύμφωνα με την οδηγία 2003/71/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου και τον κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 809/2004 της Επιτροπής. Για την εμπορική προώθηση ενός ΕΜΕΚ σε μικροεπενδυτές, θα πρέπει να είναι υποχρεωτική η δημοσίευση «εγγράφου βασικών πληροφοριών» (ΕΒΠ - KID) σύμφωνα με τον κανονισμό αριθ. […], της […], του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου. Επιπλέον, κάθε διαφημιστικό έγγραφο θα πρέπει να εφιστά ρητώς την προσοχή στο προφίλ κινδύνου του ΕΜΕΚ ***και να αναφέρει κάθε συμμετοχή σε μέσα τα οποία έχουν ως αποτέλεσμα την παρέμβαση δημοσιονομικών πόρων της Ένωσης.***

Τροπολογία 7

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 38

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
	(38) Η ΕΑΚΑΑ θα πρέπει να είναι σε θέση να ασκεί όλες τις αρμοδιότητες που ανατίθενται δυνάμει της οδηγίας 2011/61/ΕΕ όσον αφορά τον παρόντα κανονισμό ***και να διαθέτει, για το σκοπό αυτό, όλους τους απαραίτητους πόρους, ειδικότερα ανθρώπινους πόρους***.

Τροπολογία 8

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 42

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(42) Οι νέοι ενιαίοι κανόνες για τα ΕΜΕΚ σέβονται τα θεμελιώδη δικαιώματα και	(42) Οι νέοι ενιαίοι κανόνες για τα ΕΜΕΚ σέβονται τα θεμελιώδη δικαιώματα και

τηρούν τις αρχές που αναγνωρίζονται ιδίως από το Χάρτη των Θεμελιωδών Δικαιωμάτων της Ευρωπαϊκής Ένωσης και κυρίως την προστασία των καταναλωτών, την επιχειρηματική ελευθερία και την προστασία των δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα. Οι νέοι ενιαίοι κανόνες για τα ΕΜΕΚ θα πρέπει να εφαρμόζονται σύμφωνα με τα εν λόγω δικαιώματα και αρχές,	τηρούν τις αρχές που αναγνωρίζονται ιδίως από το Χάρτη των Θεμελιωδών Δικαιωμάτων της Ευρωπαϊκής Ένωσης και κυρίως ***την πρόσβαση σε υπηρεσίες γενικού οικονομικού ενδιαφέροντος,*** την προστασία των καταναλωτών, την επιχειρηματική ελευθερία και την προστασία των δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα. Οι νέοι ενιαίοι κανόνες για τα ΕΜΕΚ θα πρέπει να εφαρμόζονται σύμφωνα με τα εν λόγω δικαιώματα και αρχές,

Τροπολογία 9

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 5 – παράγραφος 2 – στοιχείο δ

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
δ) ο ΔΟΕΕ της ΕΕ δεν έχει υποβάλει τα έγγραφα που αναφέρονται στο άρθρο 4 παράγραφος 2.	δ) ο ΔΟΕΕ της ΕΕ δεν έχει υποβάλει τα έγγραφα που αναφέρονται στο άρθρο 4 παράγραφος 2***, ή οιαδήποτε διευκρίνιση ή πληροφορία που ζητήθηκε βάσει του εν λόγω άρθρου***.

Τροπολογία 10

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 10 – παράγραφος 1 – στοιχείο γ – εισαγωγικό μέρος

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
γ) είναι εγκατεστημένη σε ένα κράτος μέλος ή σε τρίτη χώρα, υπό τον όρο ότι η τρίτη χώρα:	γ) είναι εγκατεστημένη σε ένα κράτος μέλος ή σε τρίτη χώρα, υπό τον όρο ότι ***αυτό το κράτος μέλος ή αυτή*** η τρίτη χώρα:

Τροπολογία 11

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 10 – παράγραφος 1 – στοιχείο γ – σημείο ii α (νέο)

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
	(ii α) δεν είναι χώρα στην οποία υφίστανται μηδενικοί ή συμβολικοί φόροι, στην οποία υπάρχει έλλειψη αποτελεσματικής ανταλλαγής πληροφοριών με τις αλλοδαπές φορολογικές αρχές, έλλειψη διαφάνειας σε νομοθετικές, δικαστικές ή διοικητικές διατάξεις ή δεν υπάρχει απαίτηση για ουσιαστική τοπική παρουσία, ή η οποία αυτοπροβάλλεται ως ένα εξωχώριο χρηματοπιστωτικό κέντρο·

Τροπολογία 12

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 16 – παράγραφος 2

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
2. Η διάρκεια ζωής του ΕΜΕΚ είναι επαρκής για την κάλυψη του κύκλου ζωής καθενός από τα επιμέρους περιουσιακά στοιχεία του ΕΜΕΚ, όπως μετράται σύμφωνα με τα χαρακτηριστικά έλλειψης ρευστότητας και τον οικονομικό κύκλο ζωής του περιουσιακού στοιχείου, καθώς και τον δεδηλωμένο επενδυτικό στόχο του ΕΜΕΚ.	2. Η διάρκεια ζωής του ΕΜΕΚ είναι επαρκής για την κάλυψη του κύκλου ζωής καθενός από τα επιμέρους περιουσιακά στοιχεία του ΕΜΕΚ, όπως μετράται σύμφωνα με τα χαρακτηριστικά έλλειψης ρευστότητας και τον οικονομικό κύκλο ζωής του περιουσιακού στοιχείου, καθώς και τον δεδηλωμένο επενδυτικό στόχο του ΕΜΕΚ. ***Για το σκοπό αυτό, εάν προκύψει ότι η διάρκεια ζωής του ΕΜΕΚ δεν είναι πλέον προσαρμοσμένη στον κύκλο ζωής των περιουσιακών στοιχείων ή την κερδοφορία των έργων που αφορούν αυτό το ΕΜΕΚ, ο διαχειριστής του μπορεί, κατ' εξαίρεση, να αυξήσει ή να μειώσει τον κύκλο ζωής του ΕΜΕΚ. Ενημερώνει τους επενδυτές για τη νέα ημερομηνία λήξης ζωής του ΕΜΕΚ εντός εύλογης προθεσμίας.***

Τροπολογία 13

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 16 – παράγραφος 4

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
4. Οι επενδυτές έχουν πάντα τη δυνατότητα να ζητήσουν εξόφληση σε μετρητά.	4. Οι επενδυτές έχουν πάντα τη δυνατότητα να ζητήσουν εξόφληση σε μετρητά***, με την επιφύλαξη των περιορισμών που εφαρμόζονται στις πληρωμές σε μετρητά στα διάφορα κράτη μέλη***.

Τροπολογία 14

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 21 – παράγραφος 4 – στοιχείο στ α (νέο)

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
	στ α) γίνεται αναφορά κάθε συμμετοχής σε μέσα τα οποία έχουν ως αποτέλεσμα την παρέμβαση δημοσιονομικών πόρων της Ένωσης.

Τροπολογία 15

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 28 – παράγραφος 1

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
1. Η ΕΑΚΑΑ διαθέτει τις απαραίτητες εξουσίες για την εκτέλεση των καθηκόντων που της ανατίθενται με τον παρόντα κανονισμό.	1. Η ΕΑΚΑΑ διαθέτει τις απαραίτητες εξουσίες ***και πόρους*** για την εκτέλεση των καθηκόντων που της ανατίθενται με τον παρόντα κανονισμό.

ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ

Τίτλος	Ευρωπαϊκά μακροπρόθεσμα επενδυτικά κεφάλαια
Έγγραφα αναφοράς	COM(2013)0462 – C7-0209/2013 – 2013/0214(COD)
Επιτροπή αρμόδια επί της ουσίας Ημερομ. αναγγελίας στην ολομέλεια	ECON 4.7.2013
Γνωμοδότηση της Ημερομ. αναγγελίας στην ολομέλεια	BUDG 4.7.2013
Συντάκτης(τρια) γνωμοδότησης Ημερομηνία ορισμού	Eider Gardiazábal Rubial 11.7.2013
Ημερομηνία έγκρισης	27.11.2013
Αποτέλεσμα της τελικής ψηφοφορίας	+: 27 –: 1 0: 1
Βουλευτές παρόντες κατά την τελική ψηφοφορία	Marta Andreasen, Zuzana Brzobohatá, Jean Louis Cottigny, Jean-Luc Dehaene, James Elles, Göran Färm, José Manuel Fernandes, Eider Gardiazábal Rubial, Salvador Garriga Polledo, Jens Geier, Ingeborg Gräßle, Lucas Hartong, Jutta Haug, Monika Hohlmeier, Sidonia Elżbieta Jędrzejewska, Sergej Kozlík, Jan Kozłowski, Jan Mulder, Vojtěch Mynář, Juan Andrés Naranjo Escobar, Dominique Riquet, Oleg Valjalo, Angelika Werthmann, Ивайло Калфин
Αναπληρωτές παρόντες κατά την τελική ψηφοφορία	Maria Da Graça Carvalho, Frédéric Daerden, Jürgen Klute, Paul Rübig
Αναπληρωτές (άρθρο 187 παρ. 2) παρόντες κατά την τελική ψηφοφορία	Juozas Imbrasas