



ЕВРОПЕЙСКИ ПАРЛАМЕНТ

2009 - 2014

Документ за разглеждане в заседание

A7-0167/2011

19.4.2011

*****I**

ДОКЛАД

относно предложението за директива на Европейския парламент и на Съвета за изменение на Директива 97/9/ЕО на Европейския парламент и на Съвета относно схемите за обезщетение на инвеститорите (COM(2010)0371 – C7-0174/2010 – 2010/0199(COD))

Комисия по икономически и парични въпроси

Докладчик: Olle Schmidt

Легенда на използваните знаци

- * Процедура на консултация
- *** Процедура на одобрение
- ***I Обикновена законодателна процедура (първо четене)
- ***II Обикновена законодателна процедура (второ четене)
- ***III Обикновена законодателна процедура (трето четене)

(Посочената процедура се базира на правното основание, предложено в проекта на акт.)

Изменения към проект на акт

Измененията към проекта на акт, внесени от Парламента, се обозначават в ***получер курсив***. Отбелязването в *курсив* е предназначено за съответните технически служби и се отнася до частите от проекта на акт, за които е предложено изменение с оглед изготвяне на окончателния текст (например очевидно грешни или липсващи части в текста на даден език). Предложенията за поправка подлежат на съгласуване със засегнатите технически служби.

Антетката на всяко изменение към съществуващ акт, който проектът на акт има за цел да измени, съдържа трети и четвърти ред, където се посочват съответно съществуващият акт и засегнатата разпоредба от него. Възпроизведените части от разпоредба на съществуващ акт, която Парламентът желае да измени, но която остава непроменена в проекта на акт, се отбелязват с **получер** шрифт. Евантуални заличавания, които засягат такива части от текста се обозначават по следния начин: [...].

СЪДЪРЖАНИЕ

Страница

ПРОЕКТ НА ЗАКОНОДАТЕЛНА РЕЗОЛЮЦИЯ НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ	5
ИЗЛОЖЕНИЕ НА МОТИВИТЕ	52
СТАНОВИЩЕ НА КОМИСИЯТА ПО ПРАВНИ ВЪПРОСИ	57
ПРОЦЕДУРА.....	70

ПРОЕКТ НА ЗАКОНОДАТЕЛНА РЕЗОЛЮЦИЯ НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ

**относно предложението за директива на Европейския парламент и на Съвета за изменение на Директива 97/9/ЕО на Европейския парламент и на Съвета относно схемите за обезщетение на инвеститорите
(COM(2010)0371 – C7-0174/2010 – 2010/0199(COD))**

(Обикновена законодателна процедура: първо четене)

Европейският парламент,

- като взе предвид предложението на Комисията до Европейския парламент и Съвета (COM(2010)0371),
 - като взе предвид член 294, параграф 2 и член 53, параграф 1 от Договора за функционирането на ЕС, съгласно които Комисията е внесла предложението (C7-0174/2010),
 - като взе предвид мотивираното становище на Риксдага на Швеция и на Камарата на общините на Обединеното кралство,
 - като взе предвид становището на комисията по правни въпроси относно предложеното правно основание,
 - като взе предвид становището на Европейската централна банка¹,
 - като взе предвид член 294, параграф 3 от Договора за функционирането на ЕС,
 - като взе предвид член 55 от своя правилник,
 - като взе предвид доклада на комисията по икономически и парични въпроси и становището на комисията по правни въпроси (A7-0167/2011),
1. приема изложената по-долу позиция на първо четене;
 2. изисква от Комисията да се отнесе до него отново, в случай че възнамерява да внесе съществени промени в своето предложение или да го замени с друг текст;
 3. възлага на своя председател да предаде позицията на Парламента съответно на Съвета и на Комисията, както и на националните парламенти.

¹ ОВ С 99, 31.3.2011 г., стр. 1.

Изменение 1

Предложение за директива Съображение 5

Текст, предложен от Комисията

(5) Инвеститорите може да не са осведомени за **лимитите на** разрешения на инвестиционните *предприятия* и затова е необходимо да бъдат защитавани в ситуации, в които инвестиционните *предприятия* действат в нарушение на разрешението си, по-специално като държат клиентски активи или предоставят услуги на определен вид клиент противно на условията на своето разрешение. Следователно схемите трябва да покриват клиентски активи, които фактически се държат от инвестиционните *предприятия* във връзка с всяка инвестиционна дейност.

Изменение

(5) Инвеститорите може да не са осведомени за **липсващи или ограничени** разрешения на инвестиционните *посредници* и затова е необходимо да бъдат защитавани в ситуации, в които инвестиционните *посредници* действат **без разрешение или** в нарушение на разрешението си, по-специално като държат клиентски активи или предоставят услуги на определен вид клиент **без разрешение или** противно на условията на своето разрешение. Следователно схемите трябва да покриват клиентски активи, които фактически се държат от инвестиционните *посредници* във връзка с всяка инвестиционна дейност.

Изменение 2

Предложение за директива Съображение 8

Текст, предложен от Комисията

(8) **Тъй като покритието на обезщетението съгласно Директива 94/19/ЕО е вече по-голямо от това съгласно настоящата Директива, е необходимо да се осигури максимална защита на инвеститорите** в случаите, когато **двете директиви 94/19/ЕО и 97/9/ЕО могат да покриват** активи, държани от банките. **Следователно в тези случаи инвеститорът трябва да бъде обезщетен** съгласно Директива 94/19/ЕО.

Изменение

(8) В случаите, когато активи, държани от банките, **могат да бъдат обхванати от директиви 94/19/ЕО и 97/9/ЕО, инвеститорите следва да бъдат обезщетени** съгласно Директива 94/19/ЕО.

Изменение 3

Предложение за директива – акт за изменение Съображение 9

Текст, предложен от Комисията

(9) С оглед да могат да възстановят средствата, платени за обезщетение, схемите, които извършват плащания за обезщетение на инвеститорите за неизпълнение на депозитар или трета страна, трябва да имат право да встъпват в правата на инвеститора, *инвестиционното предприятие или предприятията за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа (наричани по-долу за краткост „ПКИПЦК“)* при производство по ликвидация за суми, равни на техните плащания. Настоящата Директива не трябва да предвижда намаляване на отговорността на инвестиционните предприятия *или ПКИПЦК* за възстановяване на активи от депозитар или попечител.

Изменение

(9) С оглед да могат да възстановят средствата, платени за обезщетение, схемите, които извършват плащания за обезщетение на инвеститорите за неизпълнение на депозитар или трета страна, трябва да имат право да встъпват в правата на инвеститора *или инвестиционния посредник* при производство по ликвидация за суми, равни на техните плащания. Настоящата директива не следва да предвижда намаляване на отговорността на инвестиционните *посредници* за възстановяване на активи от депозитар или попечител.

Изменение 4

Предложение за директива – акт за изменение Съображение 10

Текст, предложен от Комисията

(10) Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 13 юли 2009 г. относно координирането на законовите, подзаконовите и административните разпоредби относно предприятията за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа (ПКИПЦК), изисква активите на ПКИПЦК да бъдат съхранявани от депозитар. *Ако депозитарят* или един от неговите подпопечители изпадне в

Изменение

(10) Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 13 юли 2009 г. относно координирането на законовите, подзаконовите и административните разпоредби относно предприятията за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа (ПКИПЦК), изисква активите на ПКИПЦК да бъдат съхранявани от депозитар. *През 2011 г. Комисията ще направи предложения за изменение на*

неплатежоспособност и не е в състояние да върне съхраняваните финансови инструменти, **това се отразява** върху стойността на дяловете или акциите в ПКИПЦК. **За да се увеличи защитата в тази ситуация, притежателите на дялове и акции в ПКИПЦК трябва да се ползват от същата степен на защита, както ако са инвестирали директно в съответните финансови инструменти, в случай че субектът, който държи финансовите инструменти, не е в състояние да ги върне. Притежателите на дялове и притежателите на акции в ПКИПЦК трябва да получат обезщетение за загубата на стойността на ПКИПЦК. В същото време те трябва да могат да си задържат дяловете или акциите в ПКИПЦК, за да запазят правото си на възстановяване на средствата и да го използват, когато намерят за подходящо.**

Директива 2009/65/ЕО, с цел изясняване на отговорността на депозитара в случаи, когато депозитарът или един от неговите подпопечители изпадне в неплатежоспособност и не е в състояние да върне съхраняваните финансови инструменти. След като приключи прегледа си на Директива 2009/65/ЕО, Комисията следва да анализира в какви случаи неизпълнението на депозитар на ПКИПЦК или подпопечител би могло да се отрази върху стойността на дяловете или акциите в ПКИПЦК. Този анализ следва да бъде представен на Европейския парламент и на Съвета, заедно със законодателни предложения, ако това е необходимо.

Обосновка

Не е уточнен обхватът на покритието за ПКИПЦК в случаи на измами. Изменения във връзка с отговорността на депозитарите се очакват да бъдат предложени от Комисията през 2011 г. Необходимостта от разширяване на обхвата на Директивата относно схемите за обезщетение на инвеститорите с цел покритие на фондове на ПКИПЦК изисква допълнително проучване във връзка с изменената Директива за ПКИПЦК.

Изменение 5

Предложение за директива – акт за изменение Съображение 12

Текст, предложен от Комисията

(12) Минималният размер на обезщетение е установен през 1997 г. и оттогава не е променян. Този размер **трябва да бъде увеличен на 50 000 евро**, за да се отчете развитието на финансовите пазари и промените в

Изменение

(12) Минималният размер на обезщетение е установен през 1997 г. и оттогава не е променян. Този размер **следва да бъде увеличен на 100 000 EUR**, за да се отчете развитието на финансовите пазари и промените в

законодателната рамка на Съюза. Тази сума отчита ефектите от инфлацията в Съюза и необходимостта размерът на обезщетение да се приведе в по-точно съответствие със средната стойност на инвестициите, държани от непрофесионални клиенти в държавите-членки. За да се повиши защитата, осигурявана на инвеститорите, трябва да се премахне съществуващата възможност държавите-членки да ограничат или изключат от обезщетение средства във валути, различни от тези на държавите-членки.

законодателната рамка на Съюза. Тази сума отчита ефектите от инфлацията в Съюза и необходимостта размерът на обезщетение да се приведе в по-точно съответствие със средната стойност на инвестициите, държани от непрофесионални клиенти в държавите-членки. За да се повиши защитата, осигурявана на инвеститорите, трябва да се премахне съществуващата възможност държавите-членки да ограничат или изключат от обезщетение средства във валути, различни от тези на държавите-членки.

Обосновка

Защитата на потребителите следва да бъде увеличена. Една по-силна гаранция ще улесни трансграничната конкуренция и ще бъде в интерес на инвеститорите. Ако прагът на обезщетение е „максимално хармонизиран“ и определен на 100 000 EUR, само една държава-членка на ЕС ще трябва да намали настоящия максимален размер на обезщетение. Ако този размер бъде определен на 50 000 EUR, три страни ще трябва да намалят максималния си размер на обезщетение.

Изменение 6

Предложение за директива Съображение 13

Текст, предложен от Комисията

(13) С оглед да се гарантира, че инвеститорите получават обезщетението, предвидено в *настоящата Директива*, и сравнимо ниво на инвеститорска защита в държавите-членки, е необходимо да се установят общи правила за финансирането на схемите. Схемите *трябва* да бъдат финансирани пропорционално на своите задължения. *Трябва* да се осигури подходящ размер на предварителното финансиране и схемите *трябва* да разполагат с адекватни механизми, за да оценят и постигнат своя целеви размер на финансиране преди възникването на

Изменение

(13) С оглед да се гарантира, че инвеститорите получават обезщетението, предвидено в *Директива 97/9/ЕО*, и сравнимо ниво на инвеститорска защита в държавите-членки, е необходимо да се установят общи правила за финансирането на схемите. Схемите *следва* да бъдат финансирани пропорционално на своите задължения. *Следва* да се осигури подходящ размер на предварителното финансиране и схемите *следва* да разполагат с адекватни механизми, за да оценят и постигнат своя целеви размер на финансиране преди възникването на загуба съгласно Директива 97/9/ЕО.

загуба съгласно Директива 97/9/ЕО. В срок до *десет години* трябва да се постигне общ минимален целеви размер на капитала.

Възможно най-скоро и във всеки случай в срок до *пет години* следва да се постигне общ минимален целеви размер на капитала.

Изменение 7

Предложение за директива – акт за изменение Съображение 15

Текст, предложен от Комисията

(15) Функционирането на схемите към момента е много различно в държавите-членки и настоящата *Директива* има за цел да въведе допълнителна хармонизация, като остави известна гъвкавост на държавите-членки във връзка с детайлната организация на схемите. *Комисията трябва да е упълномощена да приема делегирани актове за определени съществени особености на функционирането на схемите* в съответствие с член 290 от Договора. В частност делегираните актове *трябва* да бъдат приети с оглед на метода за определяне на потенциалните задължения на схемите, алтернативните механизми за финансиране, с които схемите трябва да разполагат, за да могат, когато е необходимо, да получават краткосрочно финансиране, критериите за определяне на вноските от субекти, покрити от схемите, както и факторите, които трябва да се разглеждат при оценяване на условието допълнителните вноски да не поставят под заплаха стабилността на финансовата система на дадена държава-членка. С цел определяне на условията за прилагане на разпоредбите относно финансирането на схемите Европейският орган за ценни книжа и пазари, създаден с *Регламент .../...* на Европейския парламент и на Съвета [ЕОЦКП], *трябва* да разработи технически стандарти относно данните,

Изменение

(15) Функционирането на схемите към момента е много различно в държавите-членки и настоящата *директива* има за цел да въведе допълнителна хармонизация, като остави известна гъвкавост на държавите-членки във връзка с детайлната организация на схемите. *Правомощието да приема актове в съответствие с член 290 от Договора за функционирането на Европейския съюз (ДФЕС) следва да се делегира на Комисията по отношение на определени съществени особености на функционирането на схемите.* В частност делегираните актове *следва* да бъдат приети с оглед на метода за определяне на потенциалните задължения на схемите, алтернативните механизми за финансиране, с които схемите трябва да разполагат, за да могат, когато е необходимо, да получават краткосрочно финансиране, критериите за определяне на вноските от субекти, покрити от схемите, както и факторите, които трябва да се разглеждат при оценяване на условието допълнителните вноски да не поставят под заплаха стабилността на финансовата система на дадена държава-членка. С цел определяне на условията за прилагане на разпоредбите относно финансирането на схемите Европейският *надзорен орган* (*Европейски орган за ценни книжа и пазари*), създаден с *Регламент №*

които трябва да се оповестят от схемите.

1095/2010 на Европейския парламент и на Съвета¹ (ЕОЦКП), следва да разработи **проекти на изпълнителни** технически стандарти относно данните, които трябва да се оповестят от схемите.

¹ ОВ L 331, 15.12.2010 г., стр. 84.

Обосновка

Привеждане в съответствие с Регламента относно ЕОЦКП.

Изменение 8

Предложение за директива – акт за изменение
Съображение 16а (ново)

Текст, предложен от Комисията

Изменение

(16а) Националните органи за финансов надзор следва да си сътрудничат тясно помежду си и с ЕОЦКП, за да откриват и предотвратяват измами, административни нарушения или оперативни грешки на инвестиционните посредници в Съюза.

Обосновка

Сътрудничеството между надзорните органи на държавите-членки и ЕОЦКП е от изключително значение за проследяването на измами и неправомерни действия сред инвестиционните посредници.

Изменение 9

Предложение за директива – акт за изменение
Съображение 16б (ново)

Текст, предложен от Комисията

Изменение

(16б) Държавите-членки следва да насърчават институционализирания диалог между организациите за

защита на потребителите, органите, надзорните органи и схемите за обезщетение на инвеститорите с цел предотвратяване на други случаи на обезщетение. Държавите-членки следва да създадат рамка за диалог с цел установяване на проблемите на ранен етап и докладване пред надзорните органи и схемите за обезщетение на инвеститорите относно проблеми като например неправилно функциониращи пазарни практики, привличащи вниманието доставчици, продукти или дружествени структури.

Изменение 10

Предложение за директива – акт за изменение Съображение 17

Текст, предложен от Комисията

(17) С механизма за отпускане на заеми не *трябва* да се ограничават фискалните задължения на държавите-членки. Схемите заемополучатели *трябва* да могат да прибегнат до възможността за заем, предвидена в настоящата *Директива*, след изчерпване на средствата, събрани за постигане на целевия размер на капитала и допълнително изисканите вноски от своите членове. Като се съобразява с надзора на схемите за обезщетение на инвеститорите от страна на държавите-членки, ЕОЦКП *трябва* да улеснява инвестиционните *предприятия и ПКИПЦК* да упражняват дейността си, като в същото време осигурява ефективна защита на инвеститорите. За тази цел ЕОЦКП *трябва* да потвърди, че условията за отпускане на заеми между схемите за обезщетение на инвеститорите, постановени в *настоящата Директива*, са изпълнени, както и в рамките на строгите лимити,

Изменение

(17) С механизма за отпускане на заеми не *следва* да се ограничават фискалните задължения на държавите-членки. Схемите заемополучатели *следва* да могат да прибегнат до възможността за заем, предвидена в настоящата *директива*, след изчерпване на средствата, събрани за постигане на целевия размер на капитала и допълнително изисканите вноски от своите членове. Като се съобразява с надзора на схемите за обезщетение на инвеститорите от страна на държавите-членки, ЕОЦКП *следва* да улеснява инвестиционните *посредници* да упражняват дейността си, като в същото време осигурява ефективна защита на инвеститорите. За тази цел ЕОЦКП *следва* да потвърди, че условията за отпускане на заеми между схемите за обезщетение на инвеститорите, постановени в *Директива 97/9/ЕО*, са изпълнени, както и в рамките на строгите лимити, определени от

определени от *Директивата*, да обяви сумите, които трябва да се отпускат от всяка схема, първоначалния лихвен процент, както и срока на заема. В това отношение ЕОЦКП *трябва* да събира информация и за схемите за обезщетение на инвеститорите, в частност за размера на покритите парични средства и финансови инструменти във всяка схема, одобрена от компетентните органи. Той *трябва* да уведомява другите схеми за задължението им за отпускане на заеми.

директивата, да обяви сумите, които трябва да се отпускат от всяка схема, първоначалния лихвен процент, както и срока на заема. В това отношение ЕОЦКП *следва* да събира информация и за схемите за обезщетение на инвеститорите, в частност за размера на покритите парични средства и финансови инструменти във всяка схема, одобрена от компетентните органи. Той *следва* да уведомява другите схеми за задължението им за отпускане на заеми.

Изменение 11

Предложение за директива Съображение 22

Текст, предложен от Комисията

(22) Директива 97/9/ЕО позволява на държавите-членки да изключат професионалните и институционални инвеститори от покритие, но съответният списък не е съгласуван с класификацията на клиенти на инвестиционните *предприятия* съгласно Директива 2004/39/ЕО. За да се гарантира последователност между *Директиви* 97/9/ЕО и 2004/39/ЕО, да се опрости оценката за схемите за обезщетение и да се ограничи евентуалното изключване на предприятия само до големите предприятия, Директива 97/9/ЕО *трябва* да се отнася за инвеститорите, за които се счита, че са професионални клиенти по смисъла на Директива 2004/39/ЕО.

Изменение

(22) Директива 97/9/ЕО позволява на държавите-членки да изключат професионалните и институционални инвеститори от покритие, но съответният списък не е съгласуван с класификацията на клиенти на инвестиционните *посредници* съгласно Директива 2004/39/ЕО. За да се гарантира последователност между *директиви* 97/9/ЕО и 2004/39/ЕО, да се опрости оценката за схемите за обезщетение и да се ограничи евентуалното изключване на предприятия само до големите предприятия, Директива 97/9/ЕО *следва* да се отнася за инвеститорите, за които се счита, че са професионални клиенти по смисъла на Директива 2004/39/ЕО. ***За да се гарантира подходящо равнище на защита на всички съответни инвеститори, държавите-членки следва да имат право да включат в обхвата на Директива 97/9/ЕО микропредприятията, предприятията с нестопанска цел и***

Изменение 12

Предложение за директива – акт за изменение Съображение 23

Текст, предложен от Комисията

(23) Комисията трябва да бъде упълномощена да приема делегирани актове в съответствие с член 290 от Договора. В частност делегирани актове трябва да се приемат по отношение на определянето на метода за изчисляване на целевия размер на капитала, който трябва да се въведе от схемите, както и за промяна на този целеви размер, на процента на определения таван на наличните средства за отпускане на заеми между националните схеми за обезщетение, процедурата за уреждане на вземанията на инвеститорите **и техническите критерии за изчисляване на загубата на стойността на ПКППЦК при обстоятелствата, включени в настоящата Директива**. Комисията трябва също така да е упълномощена посредством делегирани актове да изменя процента на наличните средства за отпускане на заеми, като отчита развитието на финансовите пазари.

Изменение

(23) Правомощието да приема актове в съответствие с член 290 от ДФЕС следва да се делегира на Комисията по отношение на определянето на метода за изчисляване на целевия размер на капитала, който трябва да се въведе от схемите, както и за промяна на този целеви размер, на процента на определения таван на наличните средства за отпускане на заеми между националните схеми за обезщетение **и** процедурата за уреждане на вземанията на инвеститорите. Правомощието да приема актове в съответствие с член 290 от ДФЕС следва да се делегира на Комисията също така по отношение на измененията на процента на наличните средства за отпускане на заеми, като се отчита развитието на финансовите пазари.

Изменение 13

Предложение за директива – акт за изменение Член 1 – точка 1 – буква аа (нова) Директива 97/9/ЕО Член 1 – точка 3

Текст, предложен от Комисията

Изменение

аа) Точка 3 се заменя със следното:
„3. „инструменти“ означава

инструментите, изброени в раздел В
на приложение I към Директива
2004/39/ЕО;“

Обосновка

Определението на инструментите следва също да се актуализира в съответствие с ДПФИ.

Изменение 14

Предложение за директива – акт за изменение

Член 1 – точка 1 – буква б

Директива 97/9/ЕО

Член 1 – точка 4

Текст, предложен от Комисията

Изменение

4. „инвеститор“ във връзка с инвестиционната дейност означава всяко лице, което е поверило парични средства или инструменти на инвестиционно предприятие, а във връзка с дейността на ПКИПЦК, притежател на дялове или акции в ПКИПЦК (наричан по-долу за краткост „притежател на дялове“);

4. „инвеститор“ във връзка с инвестиционната дейност означава всяко **физическо или юридическо** лице, **включително микропредприятия, предприятия с нестопанска цел и местни обществени органи**, което е поверило парични средства или инструменти на инвестиционен посредник;

Обосновка

ПКИПЦК вече е регулиран във висока степен продукт с изключително нисък процент на неплатежеспособност, тъй като единствената практическа възможност за неизпълнение е свързана с престъпно поведение на депозитара. Съгласно законодателството, активите на ПКИПЦК трябва да се държат отделно, като в случай на неплатежеспособност няма да представляват част от масата на несъстоятелността. Освен това ПКИПЦК V ще разглежда въпросите, свързани с депозитарите и подпопечителите – трети страни, което ще повиши равнището на защита на инвеститорите.

Изменение 15

Предложение за директива – акт за изменение

Член 1 – точка 1 – буква г

Директива 97/9/ЕО

Член 1 – точка 8

Текст, предложен от Комисията

Изменение

8. „ПКИПЦК“ означава предприятие, както е определено в член 1, параграфи 2 и 3 от Директива 2009/65/ЕО;

заличава се

Изменение 16

Предложение за директива – акт за изменение

Член 1 – точка 1 – буква г

Директива 97/9/ЕО

Член 1 – точка 9

Текст, предложен от Комисията

Изменение

9. „депозитар“ във връзка с дейността на ПКИПЦК означава институция, както е определено в член 2, параграф 1, буква а) от Директива 2009/65/ЕО;

заличава се

Изменение 17

Предложение за директива – акт за изменение

Член 1 – точка 1 – буква г

Директива 97/9/ЕО

Член 1 – точка 10

Текст, предложен от Комисията

Изменение

10. „трета страна“ във връзка с инвестиционната дейност означава институция, в която инвестиционно предприятие е депозирало финансови инструменти, които държи от името на свои клиенти съгласно член 17 от Директива 2006/73/ЕО, или в която тази институция е депозирала допълнително финансовите инструменти; във връзка с дейността на ПКИПЦК — институция, в която депозитар на ПКИПЦК е поверил активи от името на ПКИПЦК;

10. „трета страна“ във връзка с инвестиционната дейност означава институция, в която инвестиционен посредник е депозирал финансови инструменти, които държи от името на свои клиенти съгласно член 17 от Директива 2006/73/ЕО на Комисията от 10 август 2006 година за прилагане на Директива 2004/39/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на организационните изисквания и условията за извършване на дейност от инвестиционните посредници и за даването на

определения за целите на посочената директива*, или в която тази институция е депозирала допълнително финансовите инструменти;

* ОВ L 241, 2.9.2006 г., стр. 26.

Изменение 18

Предложение за директива – акт за изменение

Член 1 – точка 2 – буква а

Директива 97/9/ЕО

Член 2 – параграф 1 – алинея 1

Текст, предложен от Комисията

1. Всяка държава-членка гарантира, че на нейната територия са създадени и са признати официално една или повече схеми за обезщетение на инвеститорите. Освен в случаите, посочени във втора алинея и в член 5, параграф 3, *никое инвестиционно предприятие с разрешение за извършване на дейност в тази държава-членка, или ПКИПЦК с разрешение за извършване на дейност в тази държава-членка, не може да извършва инвестиционна дейност или дейност в качеството си на ПКИПЦК*, ако не участва в такава схема.

Изменение

1. Всяка държава-членка гарантира, че на нейната територия са създадени и са признати официално една или повече схеми за обезщетение на инвеститорите. Освен в случаите, посочени във втора алинея *от този член* и в член 5, параграф 3, *никой инвестиционен посредник* с разрешение за извършване на дейност в тази държава-членка не може да извършва инвестиционна дейност, ако не участва в такава схема.

Изменение 19

Предложение за директива – акт за изменение

Член 1 – точка 2 – буква б

Директива 97/9/ЕО

Член 2 – параграф 2 – буква а

Текст, предложен от Комисията

а) компетентните органи са установили, че *инвестиционно предприятие* към дадения момент и по причини, свързани пряко с финансовото му състояние или

Изменение

а) компетентните органи са установили, че *инвестиционен посредник* към дадения момент и по причини, свързани пряко с финансовото му състояние или

финансовото състояние на трета страна, в която *се* депозирани финансови инструменти от *инвестиционното предприятие*, не изглежда в състояние да изпълнява задълженията си, произтичащи от вземанията на инвеститорите, и че в скоро време няма изгледи да може да направи това,

финансовото състояние на трета страна, в която *са* депозирани финансови инструменти **или парични средства, които не попадат в обхвата на Директива 94/19/ЕО**, от *инвестиционния посредник*, не изглежда в състояние да изпълнява задълженията си, произтичащи от вземанията на инвеститорите, и че в скоро време няма изгледи да може да направи това, **или**

Обосновка

Ако паричните средства не са обхванати от схемите за гарантиране на депозити, то те следва да бъдат защитени от настоящата директива.

Изменение 20

Предложение за директива – акт за изменение

Член 1 – точка 2 – буква в

Директива 97/9/ЕО

Член 2 – параграф 2а – алинея 1 – буква б

Текст, предложен от Комисията

б) да върне на инвеститорите инструменти, които са тяхна собственост и които държи, администрира или управлява от тяхно име във връзка с инвестиционната дейност.

Изменение

б) да върне на инвеститорите инструменти, които са тяхна собственост и които държи, администрира или управлява от тяхно име във връзка с инвестиционната дейност, **при условие че неспособността на инвестиционния посредник или на третата страна е следствие от измама, административни нарушения, оперативни грешки или неудовлетворителни консултации по отношение на задълженията във връзка с извършването на дейността по предоставяне на инвестиционни услуги на клиенти.**

Изменение 21

Предложение за директива – акт за изменение

Член 1 – точка 2 – буква в

Директива 97/9/ЕО

Член 2 – параграф 2б

Текст, предложен от Комисията

Изменение

2б. Схемата осигурява също така покритие на притежателите на дялове в ПКИПЦК в съответствие с член 4, когато едно от следните условия е спазено предварително:

заличава се

а) компетентният орган е установил, че депозитар или трета страна, на когото са поверени активите на ПКИПЦК, не е в състояние да изпълнява задълженията си към ПКИПЦК в дадения момент и по причини, свързани пряко с финансовото състояние на депозитаря или третата страна и че в скоро време няма изгледи да може да направи това;

б) съдебен орган е постановил временно отнемане на възможността на ПКИПЦК да предявява вземанията си срещу депозитаря или третата страна по причини, свързани пряко с финансовото състояние на депозитаря или третата страна, на която са поверени активи на ПКИПЦК.

Държавите-членки трябва да гарантират, че компетентните органи правят констатацията, както е посочено в буква а) на първата алинея, възможно най-скоро и при всяко положение в срок до 3 месеца от момента, в който научат, че депозитар или трета страна, на които са поверени активите на ПКИПЦК, не са изпълнили задълженията си, възникнали от предявените вземания на ПКИПЦК.

Изменение 22

Предложение за директива – акт за изменение

Член 1 – точка 2 – буква в

Директива 97/9/ЕО

Член 2 – параграф 2в

Текст, предложен от Комисията

Изменение

2в. Покритието, посочено в параграф 2б, се осигурява в съответствие с правните и договорни условия, приложими за вземане от притежател на дялове в ПКИПЦК за загубата на стойността на дела на ПКИПЦК поради неспособността на депозитар или трета страна, на които са поверени активите на ПКИПЦК, да извърши някое от следните действия:

заличава се

а) да възстанови паричните средства, които дължи или които са собственост на ПКИПЦК и които държи от негово име във връзка с дейността на ПКИПЦК,

б) да върне на ПКИПЦК инструменти, които са негова собственост и които държи или администрира от негово име във връзка с дейността на ПКИПЦК.

Изменение 23

Предложение за директива – акт за изменение

Член 1 – точка 3

Директива 97/9/ЕО

Член 3

Текст, предложен от Комисията

Изменение

Вземанията, произтичащи от сделки, във връзка с които е постановена присъда за изпиране на пари по смисъла

Следните вземания се изключват от всякакво обезщетение по схемите за обезщетение на инвеститорите:

на член 1 от Директива 2005/60/ЕО на Европейския парламент и на Съвета (*), **или** произтичащи от поведение, забранено съгласно Директива 2003/6/ЕО на Европейския парламент и на Съвета (**), се изключват от всякакво обезщетение по схемите за обезщетение на инвеститорите.

а) вземанията, произтичащи от сделки, във връзка с които е постановена присъда за изпиране на пари по смисъла на член 1 от Директива 2005/60/ЕО на Европейския парламент и на Съвета *от 26 октомври 2005 година за предотвратяване използването на финансовата система за целите на изпирането на пари и финансирането на тероризъм**,

б) вземанията, произтичащи от поведение, забранено съгласно Директива 2003/6/ЕО на Европейския парламент и на Съвета *от 28 януари 2003 година относно търговията с вътрешна информация и манипулирането на пазара***, и

в) вземанията, свързани с **пряко или непряко финансиране на терористични групи по смисъла на Препоръката на Съвета от 9 декември 1999 г.*****

* *ОВ L 309, 25.11.2005 г., стр. 15.*

** *ОВ L 96, 12.4.2003 г., стр. 16.*

*** *ОВ C 373, 23.12.1999 г., стр. 1.*

Изменение 24

Предложение за директива – акт за изменение

Член 1 – точка 4 – буква а

Директива 97/9/ЕО

Член 4 – параграф 1 – алинея 1

Текст, предложен от Комисията

1. Държавите-членки гарантират, че схемите осигуряват покритие в размер на **50 000 евро** за всеки инвеститор по отношение на вземанията съгласно член 2, параграф 2а или 2в.

Изменение

1. Държавите-членки гарантират, че схемите осигуряват покритие в размер на **100 000 EUR** за всеки инвеститор по отношение на вземанията съгласно член 2, параграф 2а или 2в.

Обосновка

Защитата на потребителите следва да бъде увеличена. Една по-силна гаранция ще улесни трансграничната конкуренция и ще бъде в интерес на инвеститорите. Ако прагът на обезщетение е „максимално хармонизиран“ и определен на 100 000 EUR, само една държава-членка на ЕС ще трябва да намали настоящия максимален размер на обезщетение. Ако този размер бъде определен на 50 000 EUR, три страни ще трябва да намалят максималния си размер на обезщетение.

Изменение 25

Предложение за директива – акт за изменение

Член 1 – точка 4 – буква а

Директива 97/9/ЕО

Член 4 – параграф 1 – алинея 2

Текст, предложен от Комисията

Държавите-членки, които осигуряват покритие в размер, по-голям от **50 000 евро** към момента на приемане на настоящата *Директива*, могат да поддържат този размер на покритие не повече от 3 години от *датата на транспониране на Директивата*. След тази дата тези държави-членки *следва да* гарантират, че размерът на покритието е **50 000 евро**.

Изменение

Държавите-членки, които осигуряват покритие в размер, по-голям от **100 000 EUR** към момента на приемане на настоящата *директива*, могат да поддържат този размер на покритие не повече от 3 години от ...*. След тази дата тези държави-членки гарантират, че размерът на покритието е **100 000 EUR**.

*** *ОВ: моля посочете датата на влизане в сила на директивата за изменение.*

Обосновка

Защитата на потребителите следва да бъде увеличена. Една по-силна гаранция ще улесни трансграничната конкуренция и ще бъде в интерес на инвеститорите. Ако прагът на обезщетение е „максимално хармонизиран“ и определен на 100 000 EUR, само една държава-членка на ЕС ще трябва да намали настоящия максимален размер на обезщетение. Ако този размер бъде определен на 50 000 EUR, три страни ще трябва да намалят максималния си размер на обезщетение.

Изменение 26

Предложение за директива – акт за изменение

Член 1 – точка 4 – буква а

Текст, предложен от Комисията

Без да се засяга четвъртата алинея, държавите-членки *трябва да* коригират размерите на покрития, превърнати в друга валута, в съответствие със сумата, посочена в настоящия параграф, на всеки **пет години**. Държавите-членки могат по-рано да направят тази корекция на размерите на покрития след като са се консултирали с Комисията след възникването на непредвидени обстоятелства като например колебания на обменния курс.

Изменение

Без да се засяга четвъртата алинея, държавите-членки коригират размерите на покрития, превърнати в друга валута, в съответствие със сумата, посочена в настоящия параграф, на всеки **две години**. Държавите-членки могат по-рано да направят тази корекция на размерите на покрития след като са се консултирали с Комисията след възникването на непредвидени обстоятелства като например колебания на обменния курс.

Изменение 27

Предложение за директива – акт за изменение

Член 1 – точка 4 – буква б

Директива 97/9/ЕО

Член 4 – параграф 1а – уводна част

Текст, предложен от Комисията

1а. Комисията *може* да коригира посредством делегирани актове сумата, посочена в параграф 1, като отчете следните параметри:

Изменение

1а. Комисията *е упълномощена да приема* делегирани актове **в съответствие с член 13а**, с цел коригиране на сумата, посочена в параграф 1, като отчете следните параметри:

Изменение 28

Предложение за директива – акт за изменение

Член 1 – точка 5

Директива 97/9/ЕО

Член 4а – параграф 1

Текст, предложен от Комисията

1. Държавите-членки гарантират, че схемите разполагат с адекватни системи за определяне на потенциалните им

Изменение

1. Държавите-членки гарантират, че схемите разполагат с адекватни системи за определяне на потенциалните им

задължения. Държавите-членки гарантират, че схемите за обезщетение се финансират адекватно, пропорционално на техните задължения.

задължения. Държавите-членки гарантират, че схемите за обезщетение се финансират адекватно, пропорционално на техните задължения. ***Държавите-членки следва редовно да предоставят на ЕОЦКП съответната информация относно потенциалните задължения и свързаното с тях пропорционално финансиране.***

Изменение 29

Предложение за директива – акт за изменение

Член 1 – точка 5

Директива 97/9/ЕО

Член 4а – параграф 2 – алинея 1

Текст, предложен от Комисията

Изменение

2. Държавите-членки гарантират, че всяка схема установява целеви размер на капитала най-малко **0,5 %** от стойността на паричните средства и финансовите инструменти, държани, администрирани или управлявани от инвестиционните **предприятия или ПКИПЦК**, които се покриват от схемата за обезщетение на инвеститорите. Стойността на покритите парични средства и финансови инструменти се изчислява всяка година към **1 януари**.

2. Държавите-членки гарантират, че всяка схема установява целеви размер на капитала най-малко **0,3 %** от стойността на паричните средства и финансовите инструменти, държани, администрирани или управлявани от инвестиционните **посредници**, които се покриват от схемата за обезщетение на инвеститорите. Стойността на покритите парични средства и финансови инструменти се изчислява всяка година към **31 декември**.

Обосновка

Предложеният минимален целеви размер на капитала от 0,5% е твърде висок според анализа на данните, свързани с вземанията на схемите за обезщетение в държавите-членки. Трябва да се отчете фактът, че в крайна сметка инвеститорите ще трябва да поемат разходите. Важно е минималният размер на капитала да може да бъде обоснован по отношение на свързаните рискове и да се гарантира, че вземанията могат да бъдат осъществени.

Изменение 30

Предложение за директива – акт за изменение

Член 1 – точка 5

Директива 97/9/ЕО

Член 4а – параграф 2 – алинея 2

Текст, предложен от Комисията

Комисията приема *посредством* делегирани актове в съответствие с член 13а и при условията на член 13б и член 13в мерки за определяне на метода за изчисляване на стойността на паричните средства и финансовите инструменти, които се покриват от схемите за обезщетение на инвеститорите, за да определи целевия размер на капитала, който трябва да се определи от схемите, **и да променя този целеви размер, като отчита развитието на финансовите пазари.**

Изменение

Комисията е *упълномощена* да приема делегирани актове в съответствие с член 13а за определяне на метода за изчисляване на стойността на паричните средства и финансовите инструменти, които се покриват от схемите за обезщетение на инвеститорите, за да определи целевия размер на капитала, който трябва да се определи от схемите.

Като взема предвид стойността на покритите парични средства, изчислявана всяка година, както е посочено в алинея първа, и при отчитане на развитието на финансовите пазари и на необходимостта от гарантиране на ефективно обезщетение за инвеститорите, Комисията е упълномощена да приема делегирани актове в съответствие с член 13а за изменение на минималната стойност на целевия размер на капитала. Във всеки случай, до ...*, Комисията представя на Европейския парламент и на Съвета доклад относно необходимостта от коригиране на целевия размер на капитала, предвиден съгласно настоящия параграф.

С цел да позволи на Комисията да изчисли подходящ целеви размер на капитала, както е посочено в трета алинея, всяка държава-членка ежегодно представя на Комисията и

ЕОЦКП необходимите данни относно финансирането на националните схеми до 31 декември. Държавите-членки представят тези данни на Комисията до 31 март на следващата година.

Държавите-членки също така представят на Комисията и ЕОЦКП данни относно:

а) размера на покритите ценни книжа и финансови средства, държани в инвестиционни посредници от името на инвеститорите;

б) стойността на покритите парични средства и финансови инструменти, които са държани или управлявани;

в) броя на клиентите;

г) приходите или доходите, реализирани от инвестиционни посредници;

д) равнището на капитала на всеки инвестиционен посредник;

е) максималния размер на обезщетението за клиент;

ж) средния оборот на сделките за продажба и покупка на ценни книжа;

з) броя на одобрените лица или търговци.

** ОВ: моля въведете дата: две години от датата на влизане в сила на директивата за изменение.*

Обосновка

Поради случаите на измама и изходът на различни случаи на измама не е необходимо да се предлага по-висок размер на финансиране. Следва да бъде извършено проучване преди да се внесат подобни изменения в ДСОИ. Настоящият преглед на директивата обаче предоставя важна възможност за започване на хармонизацията на размерите на финансиране.

Изменение 31

Предложение за директива – акт за изменение

Член 1 – точка 5

Директива 97/9/ЕО

Член 4а – параграф 3 – алинея 1

Текст, предложен от Комисията

3. Целевият размер на капитала се финансира преди и независимо от възникването на събитие, съответстващо на член 2, параграфи 2 или 2б. Държавите-членки гарантират, че размерът на финансиране за всяка схема се постига в срок до **десет години** от влизане в сила на настоящата Директива и че всяка схема приема и изпълнява подходящо планиране, за да осъществи тази цел.

Изменение

3. Целевият размер на капитала се финансира преди и независимо от възникването на събитие, съответстващо на член 2, параграфи 2 или 2б. Държавите-членки гарантират, че размерът на финансиране за всяка схема се постига в срок до ...* и че всяка схема приема и изпълнява подходящо планиране, за да осъществи тази цел.

* ОВ: моля въведете дата: 5 години от датата на влизане в сила на директивата за изменение.

Обосновка

Десет години е прекалено дълъг срок за прилагане. С цел да се гарантира ефективно прилагане на директивата и да се осигури защитата на инвеститорите и потребителите, правилата, насочени към размера на финансиране, се постигат в срок до пет години.

Изменение 32

Предложение за директива – акт за изменение

Член 1 – точка 5

Директива 97/9/ЕО

Член 4а– параграф 3 – алинея 2а (нова)

Текст, предложен от Комисията

Изменение

Вноската към дадена схема се определя за всеки член въз основа на степента на поетия риск. С цел постигане на определено равнище на

хармонизация в прилагането на настоящата разпоредба в държавите-членки, Комисията приема делегирани актове в съответствие с член 13а, с цел да уточни по какъв начин ще се определя вноската на всеки член към схемата.

Обосновка

Необходимо е финансирането да бъде устойчиво и справедливо, за да осигури хармонизирано равнище на защита на инвеститорите, като по този начин се избягва нарушаване на конкуренцията и регулаторен арбитраж сред инвестиционните посредници. Изискването индивидуалните вноски да се определят за всеки член въз основа на степента на поетия риск отразява разпоредбата, съгласно която схемите се финансират адекватно, пропорционално на техните задължения, и ще спомогне да се осигурят равнопоставени условия на конкуренция сред членовете на една и съща схема, както и сред различните схеми на равнището на държавите-членки и на вътрешния пазар.

Изменение 33

Предложение за директива – акт за изменение

Член 1 – точка 5

Директива 97/9/ЕО

Член 4а – параграф 3 – алинея 2б (нова)

Текст, предложен от Комисията

Изменение

Компетентните органи могат да намалят размера на вноските за членовете на схемата, в случай че тези членове доброволно предприемат допълнителни мерки за намаляване на оперативния риск.

Компетентните органи могат също така да намалят размера на вноските, когато членовете представят доказателства, че подпопечителите, които те използват, отговарят на същите стандарти за намаляване на оперативния риск.

Върху целевия размер на капитала на схемата не оказва влияние каквото и да било намаление.

Изменение 34

Предложение за директива – акт за изменение

Член 1 – точка 5

Директива 97/9/ЕО

Член 4а – параграф 3 – алинея 2в (нова)

Текст, предложен от Комисията

Изменение

ЕОЦКП разработва проекти на изпълнителни технически стандарти за създаване на условия за намаляване на размера на вноските за дадена схема, както се посочва в четвърта алинея.

ЕОЦКП ежегодно предоставя на Комисията тези проекти на изпълнителни технически стандарти.

Комисията може да приеме проектите на изпълнителни технически стандарти в съответствие с процедурата, определена в член 15 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.

Оценката на условията за намаленията, основани на риска, се основават на критерии като обема на паричните средства и финансовите инструменти, капиталовата адекватност и стабилността на всеки от членовете, като се вземе предвид техния правен статут и правната рамка, приложима за тяхното седалище.

Изменение 35

Предложение за директива – акт за изменение

Член 1 – точка 5

Директива 97/9/ЕО

Член 4а – параграф 4

Текст, предложен от Комисията

4. Държавите-членки гарантират, че схемите могат да поискат допълнителни вноски от членовете на схемата, ако целевият размер на капитала не достига да се изплатят вземанията, посочени в член 9, параграф 2. Тези допълнителни вноски не трябва да надхвърлят **0,5 %** от покритите парични средства и финансови инструменти в съответствие с параграф 2 на настоящия член. Тези допълнителни вноски не трябва да поставят под заплаха стабилността на финансовата система на съответната държава-членка и трябва да бъдат основани на критерии за допустимост.

Изменение

4. Държавите-членки гарантират, че схемите могат да поискат допълнителни вноски от членовете на схемата, ако целевият размер на капитала не достига да се изплатят вземанията, посочени в член 9, параграф 2. Тези допълнителни вноски не трябва да надхвърлят **0,3 %** от покритите парични средства и финансови инструменти в съответствие с параграф 2 на настоящия член. Тези допълнителни вноски не трябва да поставят под заплаха стабилността на финансовата система на съответната държава-членка и трябва да бъдат основани на критерии за допустимост.

Държавите-членки могат да поискат допълнителни вноски след консултации с ЕОЦКП и Европейския съвет за системен риск, създаден с Регламент (ЕС) № 1092/2010 на Европейския парламент и на Съвета от 24 ноември 2010 г. за пруденциалния надзор върху финансовата система на Европейския съюз на макроравнище и за създаване на Европейски съвет за системен риск*.

**** ОВ L 331, 15.12.2010 г., стр. 1.***

Изменение 36

Предложение за директива – акт за изменение

Член 1 – точка 5

Директива 97/9/ЕО

Член 4а – параграф 5

5. Държавите-членки гарантират, че схемите разполагат с адекватни алтернативни механизми за финансиране, за да могат да получават краткосрочно финансиране за изплащане на вземанията срещу схемата, след като сумата от предварителното финансиране бъде изчерпана. Тези механизми могат да включват **механизми за отпускане на заеми от търговски банки. Те могат да включват** и механизми за отпускане на заеми от **държавни институции**, при условие че тези механизми са на търговска база.

5. Държавите-членки гарантират, че схемите разполагат с адекватни алтернативни механизми за финансиране, за да могат да получават краткосрочно финансиране за изплащане на вземанията срещу схемата, след като сумата от предварителното финансиране бъде изчерпана. Тези мерки могат да включват **търговски споразумения за предоставяне на заеми** и механизми за отпускане на заеми от **търговски банки и публични институции, включително от държавата-членка**, при условие че тези механизми и инструменти са на търговска база.

Изменение 37

Предложение за директива – акт за изменение

Член 1 – точка 5

Директива 97/9/ЕО

Член 4а – параграф 6

6. Държавите-членки гарантират, че разходите за финансиране на схемите във връзка с инвестиционната дейност се поемат окончателно от инвестиционните **предприятия или попечителите–трети страни, покрити от схемата, а разходите във връзка с дейността на ПКППЦК — от ПКППЦК или техните депозитари или трети страни, които са покрити от схемата.** Всяка година се събират редовни вноски от членовете.

6. Държавите-членки гарантират, че разходите за финансиране на схемите във връзка с инвестиционната дейност се поемат окончателно **и единствено** от инвестиционните **посредници**. Всяка година се събират редовни вноски от членовете.

Обосновка

Поради евентуалната несигурност, възникваща от начина, по който вноските се изискват по веригата на участниците на пазара, включително дружеството за управление на ПКППЦК, е целесъобразно разпределението на разходите за схемите за обезщетение на инвеститорите да бъде оставено на самия пазар.

Изменение 38

Предложение за директива – акт за изменение

Член 1 – точка 5

Директива 97/9/ЕО

Член 4а – параграф 6 – алинея 1 а (нова)

Текст, предложен от Комисията

Изменение

С цел да се подпомогне по-нататъшното функциониране на схемите, държавите-членки гарантират, че:

а) схемите са в състояние да налагат данък на своите членове с цел извършване на плащания в посочения в член 9, параграф 2 срок, съответно преди и след извършване на плащанията;

б) компетентните органи имат правомощия да предприемат действия срещу предприятие, което не плати налог при поискване.

Изменение 39

Предложение за директива – акт за изменение

Член 1 – точка 5

Директива 97/9/ЕО

Член 4а – параграф 7 а (нов)

Текст, предложен от Комисията

Изменение

7а. Държавите-членки гарантират, че схемите за обезщетение на инвеститорите получават от своите членове своевременно и при поискване цялата информация, необходима за да се подготви изплащане на инвеститорите.

Изменение 40

Предложение за директива – акт за изменение

Член 1 – точка 5

Директива 97/9/ЕО

Член 4а – параграф 8

Текст, предложен от Комисията

Изменение

8. Държавите-членки гарантират, че **10 %** от сумата за предварително финансиране на схемите, посочена в член 4а, параграф 2, е на разположение за отпускане на заеми на други схеми съгласно условията, определени в **член 4в**.

8. Държавите-членки гарантират, че **5 %** от сумата за предварително финансиране на схемите, посочена в параграф 2, е на разположение за отпускане на заеми на други схеми съгласно условията, определени в **член 4б**. **Подобен метод на финансиране се използва само ако не са на разположение обикновени начини на финансиране.**

Посредством делегирани актове в съответствие с член 13а и съгласно условията на членове 13б и 13в Комисията може да изменя процента на сумата за предварително финансиране, който трябва да е на разположение за отпускане на заеми на други схеми, като се отчита развитието на финансовите пазари.

Обосновка

Механизмът за отпускане на заеми, основан на принципа на солидарност, може да улесни координацията между националните схеми за обезщетение. Той също ще доведе до по-хармонизирани практики и процедури при администрирането на схемите за обезщетение. Потенциалните проблеми във връзка с моралния риск ще бъдат намалени чрез хармонизирано регулиране на схемите за обезщетение на инвеститорите в държавите-членки, както и посредством изменени изисквания и допускащи новаторство условия.

Изменение 41

Предложение за директива – акт за изменение

Член 1 – точка 5

Директива 97/9/ЕО

Член 4а – параграф 9 – алинея 1 – буква а

Текст, предложен от Комисията

Изменение

а) метода за определяне на потенциалните задължения на схемите, както е посочено в параграф 1;

а) метода за определяне на потенциалните задължения на схемите **и основаните на риска вноски**, както е посочено в параграф 1;

Обосновка

Необходимо е финансирането да бъде устойчиво и справедливо, за да осигурява хармонизирано равнище на защита на инвеститорите, като същевременно избягва нарушаването на конкуренцията и регулаторния арбитраж между инвестиционните посредници. Изискването отделните вноски да се определят за всеки член въз основа на степента на поетия риск отразява разпоредбата относно това схемите да са адекватно финансирани, пропорционално на задълженията си, и ще способства за гарантирането на равнопоставени условия на конкуренция между членовете в същата схема, както и между различните схеми на равнището на държавите-членки и на вътрешния пазар.

Изменение 42

Предложение за директива – акт за изменение

Член 1 – точка 5

Директива 97/9/ЕО

Член 4а – параграф 10

Текст, предложен от Комисията

Изменение

10. За да се осигурят еднакви условия за прилагането на параграф 7, *втора алинея Европейският орган за ценни книжа и пазари, създаден с Регламент .../... на Европейския парламент и на Съвета (*) [ЕОЦКП] (наричан по-долу „ЕОЦКП“)* следва да разработи проект на технически стандарти за определяне подробностите на информацията, която трябва да бъде публикувана от схемите.

ЕОЦКП представя на Комисията *проектите* на технически стандарти, посочени в първата алинея, до 31 декември 2012 г.

Комисията може да приеме проектите на технически стандарти, посочени в първата алинея, в съответствие с

10. За да се осигурят еднакви условия за прилагането на *втората алинея от* параграф 7, ЕОЦКП следва да разработи проект на **изпълнителни** технически стандарти за определяне подробностите на информацията, която трябва да бъде публикувана от схемите.

ЕОЦКП предоставя на Комисията *тези* **изпълнителни** проекти на технически стандарти за изпълнение до 31 декември 2012 г.

Комисията може да приеме проектите на **изпълнителни** технически стандарти, посочени в първата алинея, в

процедурата, определена в **член 7д** от Регламент .../... [ЕОЦКП].

съответствие с процедурата, определена в **член 15** от Регламент № 1095/2010.

Обосновка

Привеждане в съответствие с Регламента относно ЕОЦКП.

Изменение 43

Предложение за директива – акт за изменение

Член 1 – точка 5

Директива 97/9/ЕО

Член 4б – параграф 1 – алинея 1 – уводна част

Текст, предложен от Комисията

1. Една схема трябва да има право да получава заеми от всички други схеми в Съюза, посочени в член 2, ако са спазени всички изброени по-долу условия:

Изменение

1. След ...* дадена схема може да получава заеми от всички други схеми в Съюза, посочени в член 2, ако са спазени всички изброени по-долу условия:

*** ОВ: моля въведете дата: 5 години от датата на влизане в сила на директивата за изменение.**

Изменение 44

Предложение за директива – акт за изменение

Член 1 – точка 5

Директива 97/9/ЕО

Член 4б – параграф 1 – алинея 1 – буква б

Текст, предложен от Комисията

б) положението, описано в буква а) на настоящата алинея, **се дължи на липса на средства, както е посочено** в член 4а, параграф 3;

Изменение

б) **схемата, която се окаже в** положението, описано в буква а) на настоящата алинея, **е достигнала предходно целевия размер на капитала, посочен** в член 4а, параграф 2;

Изменение 45

Предложение за директива – акт за изменение

Член 1 – точка 5

Директива 97/9/ЕО

Член 4б– параграф 1 – алинея 3

Текст, предложен от Комисията

Другите схеми функционират като схеми заемодатели. За тази цел държавите-членки, в които е създадена повече от една схема, трябва да определят една от тях, която да действа като схема заемодател на съответната държава-членка, и да уведомят ЕОЦКП за това. Държавите-членки могат да решават дали и как разходите на схемата заемодател се възстановяват от другите схеми, създадени в същата държава-членка.

Изменение

Другите схеми функционират като схеми заемодатели. За тази цел държавите-членки, в които е създадена повече от една схема, трябва да определят една от тях, която да действа като схема заемодател на съответната държава-членка, и да уведомят ЕОЦКП за това. Държавите-членки **приемат всички необходими стъпки, за да гарантират, че всички заинтересовани страни са уведомени за това коя схема е схема заемодател и как функционира тя.** Държавите-членки могат да решават дали и как разходите на схемата заемодател се възстановяват от другите схеми, създадени в същата държава-членка.

Изменение 46

Предложение за директива – акт за изменение

Член 1 – точка 5

Директива 97/9/ЕО

Член 4б– параграф 2 – буква в

Текст, предложен от Комисията

в) лихвеният процент е равен на лихвения процент по овърнайт кредитите (т.нар. пределно кредитно улеснение) на **Европейската централна банка през съответния кредитен период.**

Изменение

в) лихвеният процент **през съответния кредитен период трябва да бъде** равен на лихвения процент по овърнайт кредитите (т.нар. пределно кредитно улеснение) на **централната банка, емитираща валутата, в която е деноминиран отпуснатият заем.**

Изменение 47

Предложение за директива – акт за изменение

Член 1 – точка 5

Директива 97/9/ЕО

Член 4б – параграф 4

Текст, предложен от Комисията

4. Държавите-членки гарантират, че вноските, събирани от схемата заемополучател, са достатъчни за възстановяване на получената сума, както и за възстановяване на целевия размер на капитала във възможно най-кратък срок и не по-късно от **десет** години след получаване на заема.

Изменение

4. Държавите-членки гарантират, че вноските, събирани от схемата заемополучател, са достатъчни за възстановяване на получената сума, както и за възстановяване на целевия размер на капитала във възможно най-кратък срок и не по-късно от **пет** години след получаване на заема.

Обосновка

Механизмът за отпускане на заеми, основан на принципа на солидарност, може да улесни засилването на координацията между националните схеми за обезщетение и да доведе до по-хармонизирани практики и процедури при администрирането на схемите за обезщетение. Настоящото изменение предвижда хармонизирано регулиране на схемите в държавите-членки и ще намали потенциалните проблеми във връзка с моралния риск. С него се прави опит да се преодолее опасността от морален риск чрез изменени изисквания и допускащи стимули условия.

Изменение 48

Предложение за директива – акт за изменение

Член 1 – точка 5

Директива 97/9/ЕО

Член 4 б – параграф 4 – алинея 1 а (нова)

Текст, предложен от Комисията

Изменение

Всички останали вземания са второстепенни по отношение на вземането на схемата за обезщетение, която е предоставила заема. Схемата се счита за привилегирован кредитор и има първа по ред привилегия.

Обосновка

Тъй като заемът от друга схема за обезщетение е последна мярка с изключителен характер и тъй като схемата за обезщетение е трета страна, този заем следва да бъде погасен на първо място.

Изменение 49

Предложение за директива – акт за изменение

Член 1 – точка 5

Директива 97/9/ЕО

Член 4 б – параграф 4 – алинея 1 б (нова)

Текст, предложен от Комисията

Изменение

Без да се накърнява втората алинея, държавите-членки могат да установяват други приоритети в реда на привилегии между различните категории кредитори.

Обосновка

Тъй като заемът от друга схема за обезщетение е последна мярка с изключителен характер и тъй като схемата за обезщетение е трета страна, този заем следва да бъде погасен на първо място.

Изменение 50

Предложение за директива – акт за изменение

Член 1 – точка 5

Директива 97/9/ЕО

Член 4 б – параграф 5 – алинея 1

Текст, предложен от Комисията

Изменение

5. С оглед подпомагане на ефективното сътрудничество между схемите за обезщетение на инвеститорите, тези схеми или, при необходимост, компетентните органи, трябва да **разполагат** с писмени споразумения за сътрудничество. В тези споразумения трябва да се отчитат изискванията, описани в Директива 95/46/ЕО на Европейския парламент и на Съвета.

5. С оглед подпомагане на ефективното сътрудничество между схемите за обезщетение на инвеститорите, тези схеми или, при необходимост, компетентните органи, трябва да **склучват** писмени споразумения за сътрудничество. В тези споразумения се отчитат изискванията, описани в Директива 95/46/ЕО на Европейския парламент и на Съвета **от 24 октомври 1995 г. относно защитата на**

физическите лица при обработването на лични данни и за свободното движение на тези данни.*

*—*ОВ L 281, 23.11.1995 г., стр.31.*

Обосновка

Следва да се изясни, че споразуменията за сътрудничество между схемите имат задължителен, а не избран характер.

Изменение 51

Предложение за директива – акт за изменение

Член 1 – точка 6

Директива 97/9/ЕО

Член 5

Текст, предложен от Комисията

Член 5

1. Ако инвестиционно предприятие, **ПКИПЦК, депозитар** или трета страна, чието участие в схема е задължително съгласно член 2, параграф 1, не изпълняват задълженията, които произтичат от членството им в схемата, компетентните органи, които са издали разрешението на инвестиционното предприятие **или разрешението на ПКИПЦК**, биват уведомени и в сътрудничество със схемата за обезщетение вземат всички целесъобразни мерки, в т.ч. налагане на санкции, за да гарантират, че *инвестиционното предприятие, ПКИПЦК, депозитаря* или третата страна ще изпълнят задълженията си.

2. Ако мерките, посочени в параграф 1, не осигурят изпълнение на задълженията от страна на *инвестиционното предприятие, ПКИПЦК, депозитаря* или третата страна, схемата може с изричното

Изменение

Член 5

1. Ако инвестиционен посредник или трета страна, чието участие в схема е задължително съгласно член 2, параграф 1, не изпълняват задълженията, които произтичат от членството им в схемата, компетентните органи, които са издали разрешението на *инвестиционния посредник*, биват уведомени и в сътрудничество със схемата за обезщетение вземат всички целесъобразни мерки, в т.ч. налагане на санкции, за да гарантират, че *инвестиционният посредник* или третата страна ще изпълнят задълженията си.

2. Ако мерките, посочени в параграф 1, не осигурят изпълнение на задълженията от страна на *инвестиционния посредник* или третата страна, схемата може с изричното съгласие на компетентните органи, с

съгласие на компетентните органи, с предизвестие, което не може да бъде по-малко от **12** месеца, да съобщи намерението си да изключи *инвестиционното предприятие, ПКИПЦК, депозитаря* или третата страна от членство в схемата. Схемата продължава да осигурява покритието, посочено в член 2, параграф 2а **и 2в**, за инвестиционната дейност **или дейността на ПКИПЦК, извършени** по време на този срок. Ако след изтичането на срока на предизвестieto *инвестиционното предприятие, ПКИПЦК, депозитаря* или третата страна не са изпълнили задълженията си, схемата за обезщетение може да ги изключи след като отново получи изрично съгласие на компетентните органи.

3. *Инвестиционно предприятие, ПКИПЦК, депозитар* или трета страна, които са изключени от схема за обезщетение на инвеститорите, могат да продължат да извършват инвестиционна дейност, **дейност в качеството си на ПКИПЦК** или да им бъдат поверявани финансови инструменти на инвеститори **и на ПКИПЦК** при следните условия:

а) преди изключването им те са предвидили алтернативни механизми за обезщетение, осигуряващи на инвеститорите **и ПКИПЦК** покритие, най-малко равностойно на това, предлагано от официално признатата схема, и характеристиките на тези други механизми за обезщетение са равностойни на тези на официално признатата схема;

б) компетентният орган, отговорен за разрешението на *инвестиционното предприятие или ПКИПЦК*, е потвърдил, че са спазени условията, посочени в буква а).

4. Ако *инвестиционно предприятие или ПКИПЦК*, чието изключване се

предизвестие, което не може да бъде по-малко от **шест** месеца, да съобщи намерението си да изключи *инвестиционния посредник* или третата страна от членство в схемата. Схемата продължава да осигурява покритието, посочено в член 2, параграф 2, за инвестиционната дейност, **извършена** по време на този срок. Ако след изтичането на срока на предизвестieto *инвестиционният посредник* или третата страна не са изпълнили задълженията си, схемата за обезщетение може да ги изключи след като отново получи изрично съгласие на компетентните органи.

3. *Инвестиционен посредник* или трета страна, които са изключени от схема за обезщетение на инвеститорите, могат да продължат да извършват инвестиционна дейност или да им бъдат поверявани финансови инструменти на инвеститори при следните условия:

а) преди изключването им те са предвидили алтернативни механизми за обезщетение, осигуряващи на инвеститорите покритие, най-малко равностойно на това, предлагано от официално признатата схема, и характеристиките на тези други механизми за обезщетение са равностойни на тези на официално признатата схема;

б) компетентният орган, отговорен за разрешението на *инвестиционния посредник*, е потвърдил, че са спазени условията, посочени в буква а).

4. Ако *инвестиционен посредник*, чието изключване се предлага съгласно

предлага съгласно параграф 2, не може да предвиди алтернативни механизми за обезщетение, отговарящи на условията по параграф 3, компетентните органи, които са издали разрешението, трябва:

а) да отнемат незабавно разрешението на инвестиционното предприятие, което са одобрили;

б) да отнемат незабавно разрешението на ПКИПЦК, което са одобрили.

5. Когато депозитар или трета страна, чието изключване се предлага съгласно параграф 2, не може да предвиди алтернативни механизми за обезщетение, отговарящи на условията по параграф 3, се забранява да му бъдат поверявани активи на инвеститори ***или на ПКИПЦК.***

параграф 2, не може да предвиди алтернативни механизми за обезщетение, отговарящи на условията по параграф 3, компетентните органи, които са издали разрешението, трябва ***незабавно да го отнемат:***

5. Когато трета страна, чието изключване се предлага съгласно параграф 2, не може да предвиди алтернативни механизми за обезщетение, отговарящи на условията по параграф 3, се забранява да му бъдат поверявани активи на инвеститори.

Изменение 52

Предложение за директива – акт за изменение

Член 1 – точка 6

Директива 97/9/ЕО

Член 6

Текст, предложен от Комисията

След отнемане на разрешението на ***инвестиционно предприятие или разрешението на ПКИПЦК***, за инвестиционната дейност, извършена до отнемането на разрешението, продължава да се осигурява покритие по член 2, параграф 2а ***и 2в.***

Изменение

След отнемане на разрешението на ***инвестиционен посредник***, за инвестиционната дейност, извършена до отнемането на разрешението, продължава да се осигурява покритие по член 2, параграф 2.

Изменение 53

Предложение за директива – акт за изменение

Член 1 – точка 7

Директива 97/9/ЕО

Член 8 – параграф 1

Текст, предложен от Комисията

Изменение

1. Покритието, предвидено в член 4, параграфи 1 и 3, се прилага за общия размер на вземането на инвеститора към *инвестиционното предприятие или ПКИПЦК* съгласно настоящата Директива, независимо от броя на сметките, валутата и местонахождението в Съюза.

1. Покритието, предвидено в член 4, параграфи 1 и 3, се прилага за общия размер на вземането на инвеститора към *инвестиционния посредник* съгласно настоящата *директива*, независимо от броя на сметките, валутата и местонахождението в Съюза.

Изменение 54

Предложение за директива – акт за изменение

Член 1 – точка 7

Директива 97/9/ЕО

Член 8 – параграф 2 – алинея 2

Текст, предложен от Комисията

Изменение

Когато няма специални разпоредби, вземанията се разпределят поравно между инвеститорите.

заличава се

Изменение 55

Предложение за директива – акт за изменение

Член 1 – точка 7

Директива 97/9/ЕО

Член 8 – параграф 2 – алинея 2 а (нова)

Текст, предложен от Комисията

Изменение

Инвеститор, чието вземане не може да се покрие напълно, се ползва от същата степен на покритие за общия размер на вземането.

Обосновка

Принципът на пропорционалност следва да се посочи по недвусмислен начин.

Изменение 56

Предложение за директива – акт за изменение

Член 1 – точка 7

Директива 97/9/ЕО

Член 8 – параграф 3 – алинея 1

Текст, предложен от Комисията

Когато инвеститор няма права върху държани суми **или ценни книжа**, обезщетението се получава от лицето, което има права, при условие че това лице е или може да бъде идентифицирано преди датата на установяването или съдебното решение, посочено в член 2, **параграфи 2 и 2б**.

Изменение

Когато инвеститор няма права върху държани суми **или инструменти**, обезщетението се получава от лицето, което има права, при условие че това лице е или може да бъде идентифицирано преди датата на установяването или съдебното решение, посочено в член 2, **параграф 2**.

Изменение 57

Предложение за директива – акт за изменение

Член 1 – точка 7

Директива 97/9/ЕО

Член 9 – параграф 1 – алинея 2

Текст, предложен от Комисията

Фактът, че срокът е изтекъл, не може да се използва от схемата като основание, за да откаже покритие на инвеститор, който не е бил в състояние своевременно да предяви правото си на обезщетение.

Изменение

Фактът, че срокът е изтекъл, не може да се използва от схемата като основание, за да откаже **пълно** покритие на инвеститор, който не е бил в състояние своевременно да предяви правото си на обезщетение.

Изменение 58

Предложение за директива – акт за изменение

Член 1 – точка 7

Директива 97/9/ЕО

Член 9 – параграф 1 – алинея 2 а (нова)

Текст, предложен от Комисията

Изменение

**Инвестиционните посредници
оповестяват на своите уебсайтове
цялата информация за условията**

*относно покритието и мерките,
които трябва да се вземат, за да се
получи плащането съгласно
настоящата директива.*

Изменение 59

Предложение за директива – акт за изменение

Член 1 – точка 7

Директива 97/9/ЕО

Член 9 – параграф 2 – алинея 6

Текст, предложен от Комисията

*Посредством делегирани актове в
съответствие с член 13а и при условията
на член 13б и член 13в Комисията
приема мерки за определяне на
процедурата за уреждане на вземанията
на инвеститорите **и техническите
критерии за изчисляване на загубата
на стойността на определено
ПКИПЦК в резултат на събитията,
посочени в член 2, параграфи 2б и 2в.***

Изменение

В съответствие с член 13а Комисията
приема делегирани актове за
определяне на процедурата за уреждане
на вземанията на инвеститорите

Изменение 60

Предложение за директива – акт за изменение

Член 1 – точка 7

Директива 97/9/ЕО

Член 9 – параграф 3

Текст, предложен от Комисията

3. Независимо от срока, определен
съгласно първата алинея на параграф 2,
когато инвеститор или друго лице,
имащо право или дял в инвестиционна
дейност, е обвинено в извършването на
престъпление, произтичащо или
свързано с изпиране на пари по смисъла
на член 1 от Директива 2005/60/ЕО, или
подлежи на санкции за нарушение на
Директива 2003/6/ЕО, схемата за
обезщетение може да спре плащането до

Изменение

3. Независимо от срока, определен
съгласно първата алинея на параграф 2,
когато инвеститор или друго лице,
имащо право или дял в инвестиционна
дейност, е обвинено в извършването на
престъпление, произтичащо или
свързано с изпиране на пари по смисъла
на член 1 от Директива 2005/60/ЕО, **във
връзка с пари, които са предмет на
настоящата директива, или във
връзка с пряко или непряко**

произнасянето на съда или решението на компетентен орган.

финансиране на терористични групи, както е определено в препоръката на Съвета, или подлежи на санкции за нарушение на Директива 2003/6/ЕО, схемата за обезщетение може да спре плащането до произнасянето на съда или решението на компетентен орган.

Изменение 61

Предложение за директива – акт за изменение

Член 1 – точка 8

Директива 97/9/ЕО

Член 10 – параграф 1 – алинея 1

Текст, предложен от Комисията

1. Държавите-членки следят *всяко инвестиционно предприятие или ПКИПЦК* да предприема целесъобразни мерки, за да предоставя на действителните и потенциалните инвеститори необходимата информация за запознаване със схемата за обезщетение на инвеститорите, в която членуват *инвестиционното предприятие или ПКИПЦК* и неговите клонове в Съюза, или за запознаване с друг подобен механизъм по втора алинея на член 2, параграф 1 или по член 5, параграф 3. Инвеститорите се информират за условията на схемата за обезщетение или всеки друг приложим механизъм, включително размера и обхвата на покритието, предлагано от схемата за обезщетение, както и правилата, установени от държавите-членки съгласно член 2, параграф 3. Тази информация се предоставя по разбираем начин.

Изменение

1. Държавите-членки следят *всеки инвестиционен посредник* да предприема целесъобразни мерки, за да предоставя на действителните и потенциалните инвеститори необходимата информация за запознаване със схемата за обезщетение на инвеститорите, в която членуват *инвестиционният посредник* и неговите клонове в Съюза, или за запознаване с друг подобен механизъм по втора алинея на член 2, параграф 1 или по член 5, параграф 3. Инвеститорите се информират за условията на схемата за обезщетение или всеки друг приложим механизъм, включително размера и обхвата на покритието, предлагано от схемата за обезщетение, както и правилата, установени от държавите-членки съгласно член 2, параграф 3. Тази информация се предоставя по разбираем начин.

Изменение 62

Предложение за директива – акт за изменение

Член 1 – точка 8

Текст, предложен от Комисията

Изменение

1а. Държавите-членки гарантират, че информацията за сумата, която инвеститор плаща в дадена схема за обезщетение, е ясна и прозрачна. Сумата, която всеки отделен инвеститор плаща за схема, независимо дали като процент от неговата инвестиция или като допълнение към инвестиция, следва да бъде ясна на този действителен или потенциален инвеститор.

Обосновка

Инвеститорите в крайна сметка са тези, които ще плащат за схемите за обезщетение. Трябва да има голяма прозрачност относно точно колко инвеститорите плащат за съществуването на схемите за обезщетение.

Изменение 63

Предложение за директива – акт за изменение

Член 1 – точка 9

Директива 97/9/ЕО

Член 12 – параграф 1

Текст, предложен от Комисията

Изменение

1. Без да се засягат други права, които имат съгласно националното законодателство, схемите, които извършват плащания за обезщетение на инвеститори, имат право да встъпват в правата на **инвеститорите** в производство по ликвидация за сумите, равни на техните плащания.

1. Без да се засягат други права, които имат съгласно националното законодателство, схемите, които извършват плащания за обезщетение на инвеститори, имат право да встъпват в правата на **лицата** в производство по ликвидация за сумите, равни на техните плащания.

Обосновка

Лицата, които участват в производството по ликвидация, са инвестиционните дружества, депозитара или третата страна, а не инвеститорите.

Изменение 64

Предложение за директива – акт за изменение

Член 1 – точка 9

Директива 97/9/ЕО

Член 12 – параграф 3

Текст, предложен от Комисията

Изменение

3. В случая, предвиден в член 2, параграф 2в, на загуби поради финансовото състояние на депозитар или трета страна, на които са поверени активите на ПКИПЦК, схемите, които правят плащания, за да обезщетят притежателите на дялове в ПКИПЦК, имат право да встъпват в правата на притежателя на дялове в ПКИПЦК или ПКИПЦК в производство по ликвидация за сумите, равни на техните плащания.

заличава се

Изменение 65

Предложение за директива – акт за изменение

Член 1 – точка 9

Директива 97/9/ЕО

Член 12 – параграф 4

Текст, предложен от Комисията

Изменение

4. Ако третата страна, която държи финансови инструменти, собственост на инвеститор във връзка с инвестиционната дейност, или депозитарят или третата страна, на които са поверени активите на ПКИПЦК, се намират в трета държава, в която съдебната система не позволява на схемата да встъпва в правата на инвестиционното предприятие или ПКИПЦК, държавите-членки трябва да гарантират, че инвестиционното предприятие или ПКИПЦК ще върнат на схемата сумите, равни на **техните плащания, ако **получат** някаква сума в**

4. Ако третата страна, която държи финансови инструменти, собственост на инвеститор във връзка с инвестиционната дейност, *се намира* в трета държава, в която съдебната система не позволява на схемата да встъпва в правата на инвестиционния посредник, държавите-членки трябва да гарантират, че инвестиционният посредник *ще върне* на схемата сумите, равни на *неговите* плащания, ако **получи някаква сума в производството по ликвидация.**

производството по ликвидация.“

Изменение 66

Предложение за директива – акт за изменение

Член 1 – точка 10

Директива 97/9/ЕО

Член 13а

Текст, предложен от Комисията

Член 13а

1. Правомощията за приемане на делегираните актове, посочени в член 9, параграфи 9 и 2, се предоставят на Комисията за **неопределен** срок.

2. Веднага след като приеме делегиран акт, Комисията незабавно уведомява за това Европейския парламент и Съвета едновременно.

Изменение

Член 13а

1. Правомощията за приемане на делегиран актове се предоставят на Комисията при условията, установени в настоящия член.

2. Делегираните правомощия, посочени в член 4, параграф 1а, член 4а, параграф 2, алинеи 2 и 3, член 4а, параграф 3, алинея 2а, член 4а, параграф 9 и член 9, параграф 2, се предоставят на Комисията за срок **от четири години, считано от ...***. Комисията изготвя доклад относно делегираните правомощия не по-късно от девет месеца преди края на четиригодишния срок. Делегирането на правомощия се подновява с мълчаливо съгласие за срокове с еднаква продължителност, освен ако Европейският парламент или Съветът не възразят срещу подобно удължаване.

3. Европейският парламент или Съветът могат по всяко време да оттеглят делегираните правомощия, посочени в член 4, параграф 1а, член 4а, параграф 2, алинеи 2 и 3, член 4а, параграф 3, алинея 2а, член 4а, параграф 9 и член 9, параграф 2.

4. Веднага след като приеме делегиран акт, Комисията незабавно уведомява за това Европейския парламент и Съвета едновременно.

5. Делегиран акт, приет съгласно член 4, параграф 1а, член 4а, параграф 2,

алинеи 2 и 3, член 4а, параграф 3, алинея 2а, член 4а, параграф 9 и член 9, параграф 2, влиза в сила само в случай, че нито Европейският парламент, нито Съветът са повдигнали възражения в срок от три месеца от уведомлението до тях за съответния акт, или ако преди изтичането на този срок Европейският парламент и Съветът са уведомили Комисията, че няма да повдигат възражения. Този срок се удължава с три месеца по инициатива на Европейския парламент или на Съвета.

*** ОБ:** моля посочете датата на влизане в сила на директивата за изменение.

Обосновка

Привеждане в съответствие с най-новата формулировка на преразглеждането на проспекта.

Изменение 67

Предложение за директива – акт за изменение

Член 2 – параграф 2 а (нов)

Текст, предложен от Комисията

Изменение

2а. Чрез дерогация от параграфи 1 и 2, държавите-членки, които съгласно договорите за присъединяване се ползват от преходни периоди по отношение на транспонирането на член 4 от Директива 97/9/ЕО, спазват параграфи 1 и 2 от този член от датата, на която изтичат съответните им преходни периоди.

Обосновка

Необходимо е измененията на настоящата директива да разгледат положението на държавите-членки, които се ползват от преходни периоди, поради факта, че тези периоди са споменати в договорите за присъединяване.

Изменение 68

Предложение за директива – акт за изменение Член 2 а (нов)

Текст, предложен от Комисията

Изменение

Член 2а

Доклад от ЕОЦКП

До 31 декември 2012 г. ЕОЦКП извършва оценка на нуждите от персонал и ресурси, свързани с изпълнението на неговите правомощия и задължения в съответствие с настоящата директива, и представя доклад пред Европейския парламент, Съвета и Комисията.

Обосновка

Привеждане в съответствие с директивата за АФАИ.

Изменение 69

Предложение за директива – акт за изменение Член 2 б (нов)

Текст, предложен от Комисията

Изменение

Член 2б

**Преглед на системата относно
схемите за обезщетение на
инвеститорите и третирането на
ПКИПЦК**

До 31 юли 2012 г. и след открити консултации със заинтересованите страни, Комисията представя пред Европейския парламент и Съвета доклад, който анализира предимствата и недостатъците, свързани с въвеждането на система

за застрахователни договори като допълваща или заменяща съществуващата схема за обезщетение на инвеститорите.

За да гарантира еднакво равнище на защита за инвеститорите, независимо дали те инвестират пряко, или чрез инвестиционни посредници, или чрез ПКИПЦК, докладът следва също така, в светлината на предстоящото предложение на Комисията относно депозитарите на ПКИПЦК и след открити консултации със заинтересованите страни, да определи нормативните пропуски, включително еквивалентните обезщетения, както и да оцени разходите и ползите от разширяването на приложното поле на Директива 97/9/ЕО с цел обхващане на ПКИПЦК. При необходимост, докладът включва законодателни предложения относно практическите условия за разширяването на приложното поле с цел обхващане на ПКИПЦК.

Обосновка

Не е ясно какви специфични случаи има за цел да обхване разширяването на обхвата на покритието на ПКИПЦК, още повече предвид измененията във връзка със задълженията на депозитарите, които се очаква да бъдат предложени от Комисията през 2011 г. Необходимостта от разширяване на обхвата на ДСОИ, с цел да включване на ПКИПЦК, изисква допълнително проучване и следва да се извърши при пълно отчитане на изменената Директива за ПКИПЦК.

ИЗЛОЖЕНИЕ НА МОТИВИТЕ

1. Перспективи

Новото законодателство на ЕС следва да увеличи степента на хармонизация и интеграцията на единния европейски пазар, да укрепи защитата на потребителите и да създаде повече доверие у потребителите и вложителите, както и да засили финансовата стабилност.

Докладчикът има три основни цели:

а) Повишаване на защитата на потребителите посредством по-голямо покритие.

Промените в Директивата относно схемите за обезщетение на инвеститорите следва да целят повишаване на защитата на инвеститорите. Необходими са по-добра защита на потребителите и по-силни общи правила, по-специално що се отнася до финансирането на схемите на национално равнище. Инвеститорите с трансгранични инвестиции следва да имат еднакво ниво на защита във всички държави-членки.

Правата на потребителите следва да бъдат засилени посредством подобро покритие, по-бързи и усъвършенствани плащания и по-широка защита. В случаите, когато инвестиционен посредник държи финансови инструменти от името на потребителите, следва да бъде осигурено обезщетение на инвеститорите.

б) Подобряване на единния европейски пазар на финансови услуги и постигане на европейска хармонизация на схемите за обезщетение на инвеститорите в Съюза.

Това ще засили защитата на инвеститорите и ще допринесе за равнопоставени условия на конкуренция. Необходима е повече и по-добра хармонизация на настоящото законодателство на равнище ЕС. Правилата трябва да укрепват вътрешния пазар на финансови услуги и да създадат по-силен единен европейски пазар.

Съгласно предложението на Комисията всички инвестиционни услуги и дейности, подчинени на Директивата за пазарите на финансови инструменти, следва да попадат под действието на Директивата относно схемите за обезщетение на инвеститорите, а ако предприятията фактически държат клиентски активи, то клиентите следва да имат право на обезщетение съгласно Директивата относно схемите за обезщетение на инвеститорите. Докладчикът подкрепя привеждането в съответствие с Директивата за пазарите на финансови инструменти, що се отнася до определенията и разграничението между непрофесионалните и професионалните инвеститори.

в) Предложение за дългосрочни стабилни финансови принципи за схемите за обезщетение на инвеститорите.

Вноските към схемите следва да изпълняват ролята на взаимен застрахователен механизъм, но да не са с толкова висок размер, че да е възможно разглеждането им като данък или плащане с фискален характер. Основаният на риска подход следва да се

прилага последователно между схемите, а изчисляването на вноските следва да се основава на потенциалния компенсационен риск, поет от дадено предприятие.

2. Разширяване на обхвата – неизпълнение на попечител – трета страна и депозитар на ПКИПЦК

Комисията предлага обхвата на схемите за обезщетение на инвеститорите да бъде разширен и да включва предприятия, които имат разрешение да извършват всякакви видове инвестиционни услуги под всякаква форма, и притежатели на дялове в ПКИПЦК, в случай на неизпълнение на депозитар на ПКИПЦК, подпопечител и попечител – трета страна.

Докладчикът подкрепя разширяването на приложното поле с цел да бъде обхванато неизпълнението на попечители – трети страни, но не подкрепя разширяването на приложното поле с цел да бъдат обхванати ПКИПЦК.

Потребителят днес е защитен посредством разпоредбите на директивите относно ПКИПЦК и пазарите на финансови инструменти. Директивата за ПКИПЦК осигурява висока степен на защита на притежателите на дялове, благодарение на изискванията, които налага по отношение на дейностите на депозитарите. Настоящите схеми за обезщетение на инвеститорите покриват също така загубите – в контекста на Директивата за пазарите на финансови инструменти – на допълнителни услуги на съхранение и управление на активи. Дялове или акции в дялове имат покритие срещу измами в ПКИПЦК, ако тези дялове или акции в дялове се държат в инвестиционен посредник.

Фондовете на ПКИПЦК нямат други активи освен портфолио от финансови инструменти, управлявани от името на притежателите на дялове в тях. Вследствие на това, таксите или разходите, начислявани на ПКИПЦК, автоматично ще окажат въздействие върху притежателите на дялове в ПКИПЦК, като намалят нетната стойност на активите на техните дялове. Ако депозитарите трябва да допринасят за финансирането на схемите, разходите ще бъдат поети от инвеститорите. Искането ПКИПЦК да правят вноски в схемите ще доведе до положение, в което притежателите на дялове в ПКИПЦК ще плащат два пъти за една и съща защита.

Освен това в процеса на създаване на законодателство е важно да се гарантира, че е налице съгласуваност между новите разпоредби в Директивата относно алтернативните инвестиционни фондове, бъдещото предложение на Комисията относно директивата относно депозитарните функции на ПКИПЦК (ПКИПЦК V) и прегледа на Директивата за пазарите на финансови инструменти. Следователно трябва да се разгледа въпросът за ползата от разширяването на обхвата на този етап.

Защитата на потребителите следва да бъде увеличена и поради това попечителите – трети страни следва да бъдат включени в обхвата на директивата. Докладчикът подкрепя предложението за включване на случаите на неизпълнение на вложител или попечител, избран от инвестиционния посредник, който не е в състояние да върне финансовите инструменти. Потребителят може да избере друг инвестиционен посредник, но не носи отговорност за избора на попечител от страна на посредника –

избран от инвестиционния посредник, и не следва да бъде отговорен в случай на неизпълнение.

Докладчикът предлага следните промени:

- Възможното разширяване на обхвата в Директивата относно схемите за обезщетение на инвеститорите с цел обхващането на ПКИПЦК и техните депозитари следва да бъде анализирано в предстоящия преглед на Директивата за ПКИПЦК относно режима на отговорност на депозитар на ПКИПЦК, когато ще бъдат взети предвид всички съображения на директивата. Не следва да съществува отделно законодателство за ПКИПЦК в настоящата Директива.

3. Степен на хармонизация относно размера на обезщетението

Комисията предлага по-висок размер на минималното обезщетение за всеки отделен инвеститор, т.е. 50 000 EUR вместо 20 000 EUR в настоящото законодателство. Същевременно има страни, в които границите за обезщетение са по-високи, напр. Обединеното кралство (50 000 британски лири), Испания (100 000 EUR) и Франция (70 000 EUR).

Докладчикът подкрепя пълна хармонизация – в противовес на минимална хармонизация, с фиксиран размер на обезщетение от 100 000 EUR (по-висок лимит също би бил допуснат). Фиксираният размер на обезщетението увеличава защитата на потребителите, предоставя по-силна защита на инвеститорите и не създава риск от арбитраж между държавите-членки.

Докладчикът счита, че държавите-членки не следва да бъдат задължени да намалят предвидения от тях размер на обезщетение. Това би довело до по-ниска защита на потребителите.

Потребителите, които изберат да инвестират паричните си средства на пазара чрез инвестиционен посредник, следва да се ползват със същата защита, която биха имали, ако са инвестирали паричните средства чрез банка или други кредитни институции. Паричните средства, които са депозирани от инвестиционния посредник, трябва да бъдат защитени по същия начин както паричните средства, депозирани в банкова сметка.

Докладчикът предлага следните промени:

- По-висок размер на минималното обезщетение за всеки отделен инвеститор, 100 000 EUR вместо 50 000 EUR.

4. Принципи и механизъм на финансиране – хармонизация на начините, по които схемите следва да бъдат финансирани

Приветства се хармонизацията на финансирането на схемите за обезщетение, като докладчикът подкрепя минимален целеви размер на капитала и предварително финансиране.

Комисията е провела симулацията въз основа на размера на покритите ценни книжа и парични средства, които тя счита за най-целесъобразна база за изчисление на целевия размер на капитала. Комисията основава изчисленията си на схеми от само 10 държави-членки. Липсата на данни на равнището на националните схеми затруднява в голяма степен точното определяне на подходящ целеви размер на капитала.

При все това съществуват убедителни доказателства, които подсказват, че предложеният целеви размер на капитала от 0,5 % е прекалено висок, особено тъй като средствата следва да обхващат случаи на лошо управление и измами във връзка с депозирания ценни книжа.

Едно проучване относно вземанията, предявени към Схемата за обезщетение на финансови услуги в Обединеното кралство през последните години показва, че вземанията са били относително ниски. Проучването предлага предварителната вноска да бъде определена на равнище не по-високо от 0,2 % (20 базисни пункта). Въз основа на историческия опит в моята родна страна, Швеция, равнище на капитала от 0,05 % би било достатъчно.

Икономистът и независим консултант István Farkas анализира целевия размер в своя информационен документ, озаглавен „Гарантиране на интересите на инвеститорите чрез гарантиране на добро финансиране на системите за вътрешен контрол: принципи и механизми на финансиране“. Съгласно докладът OXERA между 1999 г. и 2003 г. в ЕС-15 общият брой на вземанията е бил около 61 000. Средният размер на вземанията не е превишавал 20 000 EUR – прилагайки това като насока можем да твърдим, че целевият размер на схемите за обезщетение на инвеститорите следва да се разглежда като достатъчен, когато обхваща около 200 000 случая, всеки от който се оценява на 50 000 EUR. 200 000 вземания биха представлявали неизпълнение на 1-3 големи (средно големи) инвестиционни посредника или няколко дузини малки дружества в затруднено положение. На тази основа целевият размер би бил десет милиарда евро. Въпреки че изчислението от 0,5 % от покритите активи като размер на покритие да не е много ясно, използвайки приблизително изчисление и реакциите на вноските на участниците на пазара към искането за събиране на информация, то може да бъде около петдесет милиарда евро, т.е. поне 5 пъти по-голямо.“ Farkas заключава, че „размерът на покритие от 10 базисни пункта на активите, управлявани от инвестиционните посредници от името на отговарящи на условията клиенти, следва да се разглежда като достатъчен“.

Докладчикът също предлага в ДСОИ да бъде включен основан на риска принцип, съгласно който вноската към дадена схема да се определя за всеки член въз основа на степента на поетия от посредника риск.

Докладчикът предлага следните промени:

- Вноската към дадена схема се определя за всеки член въз основа на степента на поетия риск.

- Предложените предварителни средства следва да бъдат осигурени и да са достигнали целевия размер на капитала във всички държави-членки за период от пет години вместо десет години.
- Размерът на финансиране, вноските, следва да бъде намален до обосновано равнище. Държавите-членки гарантират, че всяка схема установява целеви размер на капитала най-малко 0,3 % от стойността на паричните средства и финансовите инструменти, държани, администрирани или управлявани от инвестиционните посредници.

5. Механизъм за отпускане на заеми между националните схеми

Предложеният механизъм за отпускане на заеми е механизъм на солидарност между държавите-членки и по тази причина следва да бъде приветстван като идея. Държавите-членки обаче продължават да носят отговорност за поддържане на подходящи механизми за финансиране.

С цел да се избегне това някои държави-членки да намалят фондовете си, докладчикът предлага механизмът за отпускане на заеми да не бъде пуснат в ход преди всички схеми да имат достатъчно парични средства във фондовете си.

Повечето държави-членки следва да могат да намерят други средства за отпускане на заеми и следователно механизмът за задължително отпускане на заеми следва да има за цел по-нисък процент от наличните финансови средства в сравнение с предложения от Комисията на равнище 5 % вместо 10 %.

Докладчикът предлага следните промени:

- Механизмът за задължително отпускане на заеми не следва да започне да функционира преди всички схеми да бъдат финансирани в съответствие с целеви размер на капитала.
- След изтичане на петгодишния срок дадена схема има правото да получава заеми от всички други схеми в рамките на Съюза при условие че схемата, която се намира в съответното положение, преди е достигнала целевия размер на капитала.
- Размерът на задължителното отпускане на заеми е намален от десет на пет процента от схемата. Държавите-членки гарантират, че 5 % от сумата за предварително финансиране на схемите е на разположение за отпускане на заеми на други схеми.

23.3.2011

СТАНОВИЩЕ НА КОМИСИЯТА ПО ПРАВНИ ВЪПРОСИ

на вниманието на комисията по икономически и парични въпроси

относно предложението за директива на Европейския парламент и на Съвета за изменение на Директива 97/9/ЕО на Европейския парламент и на Съвета относно схемите за обезщетение на инвеститорите
(COM(2010)0371 – C7-0174/2010 – 2010/0199(COD))

Докладчик по становище: Sebastian Valentin Bodu

КРАТКА ОБОСНОВКА

Директива 97/9/ЕО относно схемите за обезщетение на инвеститорите (ДСОИ) е приета през 1997 година за допълнение на Директивата относно инвестиционните услуги (последната е заменена впоследствие от Директивата относно пазарите на финансови инструменти (ДПФИ)).

Десет години след влизането в сила на ДСОИ и непосредствено след финансовата криза е настъпил подходящ момент да се преразгледа нейното функциониране.

Преразглеждането на настоящата директива е вследствие на факта, че до Комисията са подадени многобройни оплаквания от страна на инвеститори по отношение на нейното прилагане, като тези оплаквания понякога включват големи загуби, претърпени от инвеститорите. Настоящото преразглеждане също така взема предвид целта, поставена на равнище Г-20, да бъдат попълнени празнотите в регулаторната и надзорната система, както и целта за възвръщане на доверието на инвеститорите във финансовата система.

Целите на предложението не могат да бъдат постигнати в достатъчна степен от държавите-членки. Действащата рамка на ЕС предвижда само някои минимални принципи за хармонизация, като оставя на държавите-членки да я доразвият. Проблемите, които възникват в някои държави-членки, сочат обаче, че е необходима допълнителна и значително по-цялостна хармонизация на равнището на ЕС, за да се гарантира изпълнението на целите на директивата в рамките на ЕС.

Целта на предложението е да се подобри правилното функциониране на единен пазар на инвестиционни услуги, като се повиши защитата на инвеститорите и тяхното доверие в ЕС. В частност, с него се цели подобряване на практическото функциониране на ДСОИ, разясняване на предмета на ДСОИ, като се отчетат финансовата криза и последните промени на регулаторния режим на ЕС, както и намаляване на празнотите в регулаторната система и несъответствието между защитата на клиентите на брокерски предприятия и на банковите вложители. В светлината на съществуващите различия при функционирането на схемите на национално равнище с предложението се въвеждат общи правила за осигуряване на определено равнище на хармонизация при финансиране на схемите и в ежедневната практика. То е също така основа за осигуряване на механизъм за отпускане на заеми между националните схеми като последно средство за компенсиране на временните потребности на такива схеми, обусловен от извършване на щателна оценка от страна на Европейския орган за ценни книжа и пазари и от поемане на задължението за погасяване на всеки заем в срок от най-много пет години.

Предложението спазва принципа на пропорционалност, защото всички решения са оценени на основата на икономическата ефективност и отговарят на особеностите на пазарите в държавите-членки. Предложението не излиза извън границите на това, което е необходимо за изпълнение на поставените цели, в частност, в него се съблюдават минималните принципи за хармонизация, когато е уместно, например относно реда, по който членовете на схемите за обезщетение трябва да дават своя принос в съответната схема. Въвеждането на система за отпускане на заеми между националните схеми е в съответствие с принципа на пропорционалност, тъй като не засяга фискалната отговорност на държавите-членки, и е последната мярка, която зависи от предишното използване на други механизми за финансиране (обикновени и допълнителни вноски от членовете); тази система предлага само възможност за кредитиране, което зависи от плащането на лихви и от задължението за погасяване от страна на схемата заемополучател, и е с ограничен срок и обхват.

ИЗМЕНЕНИЯ

Комисията по правни въпроси приканва водещата комисия по икономически и парични въпроси да включи в доклада си следните изменения:

Изменение 1

Предложение за директива – акт за изменение

Член 1 – точка 1 – буква а)

Директива 97/9/ЕО

Член 1 – точка 2

Текст, предложен от Комисията

Изменение

2. „инвестиционна дейност“ означава инвестиционни услуги и дейности, както е определено в член 4, параграфи 1 и 2 от Директива 2004/39/ЕО, както и допълнителното обслужване, посочено в точка 1 на раздел Б от приложение I към Директива 2004/39/ЕО на Европейския парламент и на Съвета;

2. „инвестиционна дейност“ означава **всички** инвестиционни услуги и дейности, както е определено в член 4, параграфи 1 и 2 от Директива 2004/39/ЕО, както и допълнителното обслужване, посочено в точка 1 на раздел Б от приложение I към Директива 2004/39/ЕО на Европейския парламент и на Съвета;

Изменение 2

Предложение за директива – акт за изменение

Член 1 – точка 1 – буква а а) (нова)

Директива 97/9/ЕО

Член 1 – точка 3

Текст, предложен от Комисията

Изменение

аа) Точка 3 се заменя със следното:

„3. „инструменти“ означава инструментите, изброени в раздел В на приложение I към Директива 2004/39/ЕО;“

Обосновка

Определението на инструментите следва също да се актуализира в съответствие с

ДПФИ.

Изменение 3

Предложение за директива – акт за изменение

Член 1 – точка 2 – буква б)

Директива 97/9/ЕО

Член 2 – параграф 2 – буква б)

Текст, предложен от Комисията

Изменение

б) съдебен орган е постановил временно отменяне на възможността на инвеститорите да предявяват вземанията си срещу предприятието или възможността на предприятието да предявява вземанията си срещу третата страна по причини, свързани пряко с финансовото състояние на инвестиционното предприятие или финансовото състояние на третата страна, в която се депозирани финансови инструменти от инвестиционното предприятие.

б) съдебен орган е постановил **съдебно решение, което е изпълняемо съгласно правото на държавата-членка**, за временно отменяне на възможността на инвеститорите да предявяват вземанията си срещу предприятието или възможността на предприятието да предявява вземанията си срещу третата страна по причини, свързани пряко с финансовото състояние на инвестиционното предприятие или финансовото състояние на третата страна, в която се депозирани финансови инструменти от инвестиционното предприятие.

Обосновка

Съдебното решение би могло да бъде обект на обжалване или да е пряко изпълняемо. Настоящата разпоредба следва да се отнася само до изпълняемите решения.

Изменение 4

Предложение за директива – акт за изменение

Член 1 – точка 4 – буква г)

Директива 97/9/ЕО

Член 4 – параграф 4

Текст, предложен от Комисията

Изменение

г) Параграф 4 се **заличава**.

г) Параграф 4 се **заменя със следното:**

„4. Държава-членка може да ограничи покритието, предвидено в настоящата директива, до определен процент от вземането на инвеститора.

Процентното покритие обаче се равнява на 80 % или повече от размера на вземането, при условие че размерът на изплатеното обезщетение съгласно схемата за обезщетение е по-ниско от предвиденото в настоящата директива.“

Обосновка

Като се има предвид, че финансирането на схемата за обезщетение се формира от вноските на членовете, които представляват сериозна финансова тежест за тях, справедливо е част от потенциалните загуби да се носят също така от инвеститорите (както при застраховането). 20 % следва да бъде справедлив процент.

Изменение 5

Предложение за директива – акт за изменение

Член 1 – точка 5

Директива 97/9/ЕО

Член 4 б – параграф 1 – буква б)

Текст, предложен от Комисията

б) положението, описано в буква а) на настоящата алинея, се дължи на **липса на средства, както е посочено** в член 4а, параграф 3;

Изменение

б) положението, описано в буква а) на настоящата алинея, се дължи на **факта, че целевият размер на капитала, посочен** в член 4а, параграф 3, **не е достигнат**;

Обосновка

С цел по-голяма яснота.

Изменение 6

Предложение за директива – акт за изменение

Член 1 – точка 5

Директива 97/9/ЕО

Член 4 б – параграф 3 – алинея 2

Текст, предложен от Комисията

ЕОЦКП изпраща своето потвърждение заедно с информацията, посочена в буква ж), на схемите заемодатели. Те

Изменение

ЕОЦКП изпраща своето потвърждение заедно с информацията, посочена в буква ж), на схемите заемодатели. Те

трябва да получат това потвърждение и информация в срок до 15 работни дни. Схемите заемодатели трябва незабавно, но най-късно през следващите **15** работни дни след получаването, да изплатят заема на схемата заемополучател.

трябва да получат това потвърждение и информация в срок до 15 работни дни. Схемите заемодатели трябва незабавно, но най-късно през следващите **30** работни дни след получаването, да изплатят заема на схемата заемополучател.

Обосновка

Срок от 30 дена е по-реалистичен.

Изменение 7

Предложение за директива – акт за изменение

Член 1 – точка 5

Директива 97/9/ЕО

Член 4 б – параграф 4 – алинея 1 а (нова)

Текст, предложен от Комисията

Изменение

Всички останали вземания са второстепенни по отношение на вземането на схемата за обезщетение, която е предоставила заема. Схемата се счита за привилегирован кредитор и има първа по ред привилегия.

Обосновка

Тъй като заемът от друга схема за обезщетение е последна мярка с изключителен характер и тъй като схемата за обезщетение е трета страна, този заем следва да бъде погасен на първо място.

Изменение 8

Предложение за директива – акт за изменение

Член 1 – точка 5

Директива 97/9/ЕО

Член 4 б – параграф 4 – алинея 1 б (нова)

Текст, предложен от Комисията

Изменение

Без да се накърнява втората алинея, държавите-членки могат да

установяват други приоритети в реда на привилегии между различните категории кредитори.

Обосновка

Вж. обосновката на изменение 7.

Изменение 9

Предложение за директива – акт за изменение

Член 1 – точка 5

Директива 97/9/ЕО

Член 4 б – параграф 5 – алинея 1

Текст, предложен от Комисията

Изменение

5. С оглед подпомагане на ефективното сътрудничество между схемите за обезщетение на инвеститорите, тези схеми или, при необходимост, компетентните органи, трябва да **разполагат с** писмени споразумения за сътрудничество. В тези споразумения *трябва да се* отчитат изискванията, описани в Директива 95/46/ЕО на Европейския парламент и на Съвета.

5. С оглед подпомагане на ефективното сътрудничество между схемите за обезщетение на инвеститорите, тези схеми или, при необходимост, компетентните органи, трябва да **сключват** писмени споразумения за сътрудничество. В тези споразумения се отчитат изискванията, описани в Директива 95/46/ЕО на Европейския парламент и на Съвета **от 24 октомври 1995 г. относно защитата на физическите лица при обработването на лични данни и за свободното движение на тези данни.**

Обосновка

Следва да се изясни, че споразуменията за сътрудничество между схемите имат задължителен, а не избран характер.

Изменение 10

Предложение за директива – акт за изменение

Член 1 – точка 6

Директива 97/9/ЕО

Член 5 - параграф 2

Текст, предложен от Комисията

2. Ако мерките, посочени в параграф 1, не осигурят изпълнение на задълженията от страна на инвестиционното предприятие, ПКИПЦК, депозитаря или третата страна, схемата може с изричното съгласие на компетентните органи, с предизвестие, което не може да бъде по-малко от **12** месеца, да съобщи намерението си да изключи инвестиционното предприятие, ПКИПЦК, депозитаря или третата страна от членство в схемата. Схемата продължава да осигурява покритието, посочено в член 2, параграф 2а и 2в, за инвестиционната дейност или дейността на ПКИПЦК, извършени по време на този срок. Ако след изтичането на срока на предизвестие инвестиционното предприятие, ПКИПЦК, депозитаря или третата страна не са изпълнили задълженията си, схемата за обезщетение може да ги изключи след като отново получи изрично съгласие на компетентните органи.

Изменение

2. Ако мерките, посочени в параграф 1, не осигурят изпълнение на задълженията от страна на инвестиционното предприятие, ПКИПЦК, депозитаря или третата страна, схемата може с изричното съгласие на компетентните органи, с предизвестие, което не може да бъде по-малко от **шест** месеца, да съобщи намерението си да изключи инвестиционното предприятие, ПКИПЦК, депозитаря или третата страна от членство в схемата. Схемата продължава да осигурява покритието, посочено в член 2, параграф 2а и 2в, за инвестиционната дейност или дейността на ПКИПЦК, извършени по време на този срок. Ако след изтичането на срока на предизвестие инвестиционното предприятие, ПКИПЦК, депозитаря или третата страна не са изпълнили задълженията си, схемата за обезщетение може да ги изключи след като отново получи изрично съгласие на компетентните органи.

Обосновка

Срокът от 6 месеца е по-подходящ за това крайно положение.

Изменение 11

Предложение за директива – акт за изменение

Член 1 – точка 7

Директива 97/9/ЕО

Член 8 – параграф 2 – алинея 2

Текст, предложен от Комисията

Когато няма специални разпоредби, вземанията се разпределят поравно между инвеститорите.

Изменение

заличава се

Изменение 12

Предложение за директива – акт за изменение

Член 1 – точка 7

Директива 97/9/ЕО

Член 8 – параграф 2 – алинея 2 а (нова)

Текст, предложен от Комисията

Изменение

В случай че вземането на инвеститор не може да се покрие напълно, този инвеститор се ползва от същата степен на покритие за общия размер на вземането.

Обосновка

Принципът на пропорционалност следва да се посочи по недвусмислен начин.

Изменение 13

Предложение за директива – акт за изменение

Член 1 – точка 7

Директива 97/9/ЕО

Член 8 – параграф 3 – алинея 1

Текст, предложен от Комисията

Изменение

Когато инвеститор няма права върху държани суми или **ценни книжа**, обезщетението се получава от лицето, което има права, при условие че това лице е или може да бъде идентифицирано преди датата на установяването или съдебното решение, посочено в член 2, параграфи 2 и 2б.

Когато инвеститор няма права върху държани суми или **инструменти**, обезщетението се получава от лицето, което има права, при условие че това лице е или може да бъде идентифицирано преди датата на установяването или съдебното решение, посочено в член 2, параграфи 2 и 2б.

Изменение 14

Предложение за директива – акт за изменение

Член 1 – точка 7

Директива 97/9/ЕО

Член 9 – параграф 1 – алинея 2

Текст, предложен от Комисията

Фактът, че срокът е изтекъл, не може да се използва от схемата като основание, за да откаже покритие на инвеститор, който не е бил в състояние своевременно да предяви правото си на обезщетение.

Изменение

Фактът, че срокът е изтекъл, не може да се използва от схемата като основание, за да откаже покритие на инвеститор, който не е бил в състояние своевременно да предяви правото си на обезщетение, **освен в случай на небрежност от страна на инвеститора.**

Изменение 15

Предложение за директива – акт за изменение

Член 1 – точка 7

Директива 97/9/ЕО

Член 9 – параграф 1 – алинея 2 а (нова)

Текст, предложен от Комисията

Изменение

Инвестиционните дружества и ПКИПЦК разкриват на техните уебсайтове или предоставят в писмен вид цялата информация относно условията и реда за достъп до схемата за обезщетение и процедурата за получаване на плащания по нея.

Изменение 16

Предложение за директива – акт за изменение

Член 1 – точка 7

Директива 97/9/ЕО

Член 9 – параграф 3

Текст, предложен от Комисията

Изменение

3. Независимо от срока, определен съгласно първата алинея на параграф 2, когато инвеститор или друго лице, имащо право или дял в инвестиционна дейност, е обвинено в извършването на престъпление, произтичащо или свързано с изпиране на пари по смисъла

3. Независимо от срока, определен съгласно първата алинея на параграф 2, когато инвеститор или друго лице, имащо право или дял в инвестиционна дейност, е обвинено в извършването на престъпление, произтичащо или свързано с изпиране на пари по смисъла

на член 1 от Директива 2005/60/ЕО, или подлежи на санкции за нарушение на Директива 2003/6/ЕО, схемата за обезщетение може да спре плащането до произнасянето на съда или решението на компетентен орган.

на член 1 от Директива 2005/60/ЕО **във връзка с пари, които са предмет на настоящата директива**, или подлежи на санкции за нарушение на Директива 2003/6/ЕО, схемата за обезщетение може да спре плащането до произнасянето на съда или решението на компетентен орган.

Обосновка

Ясно се посочва, че не всяко обезщетение се отхвърля, а само обезщетението, което е предмет на изпирането на пари.

Изменение 17

Предложение за директива – акт за изменение

Член 1 – точка 9

Директива 97/9/ЕО

Член 12 - параграф 1

Текст, предложен от Комисията

1. Без да се засягат други права, които имат съгласно националното законодателство, схемите, които извършват плащания за обезщетение на инвеститори, имат право да встъпват в правата на **инвеститорите** в производство по ликвидация за сумите, равни на техните плащания.

Изменение

1. Без да се засягат други права, които имат съгласно националното законодателство, схемите, които извършват плащания за обезщетение на инвеститори, имат право да встъпват в правата на **лицата** в производство по ликвидация за сумите, равни на техните плащания.

Обосновка

Лицата, които участват в производството по ликвидация, са инвестиционните дружества, депозитаря или третата страна, а не инвеститорите.

Изменение 18

Предложение за директива – акт за изменение

Член 2 – параграф 2 а (нов)

Текст, предложен от Комисията

Изменение

2а. Чрез дерогация от параграфи 1 и 2, държавите-членки, които съгласно

договорите за присъединяване се ползват от преходни периоди по отношение на транспонирането на член 4 от Директива 97/9/ЕО, спазват параграфи 1 и 2 от датата, на която изтичат съответните им преходни периоди.

Обосновка

Необходимо е измененията на настоящата директива да разгледат положението на държавите-членки, които се ползват от преходни периоди поради факта, че тези периоди са споменати в договорите за присъединяване.

ПРОЦЕДУРА

Заглавие	Изменение на Директива 97/9/ЕО на Европейския парламент и на Съвета относно схемите за обезщетяване на инвеститорите
Позовавания	COM(2010)0371 – C7-0174/2010 – 2010/0199(COD)
Водеща комисия	ECON
Становище, изказано от Дата на обявяване в заседание	JURI 7.9.2010 г.
Докладчик по становище Дата на назначаване	Sebastian Valentin Bodu 27.10.2010 г.
Разглеждане в комисия	2.12.2010 г. 27.1.2011 г.
Дата на приемане	22.3.2011 г.
Резултат от окончателното гласуване	+: 12 –: 10 0: 0
Членове, присъствали на окончателното гласуване	Raffaele Baldassarre, Luigi Berlinguer, Sebastian Valentin Bodu, Françoise Castex, Marielle Gallo, Lidia Joanna Geringer de Oedenberg, Klaus-Heiner Lehne, Antonio Masip Hidalgo, Jiří Maštálka, Alajos Mészáros, Bernhard Rapkay, Evelyn Regner, Димитър Стоянов, Alexandra Thein, Rainer Wieland, Cecilia Wikström, Tadeusz Zwiefka
Заместник(ци), присъствал(и) на окончателното гласуване	Jan Philipp Albrecht, Luis de Grandes Pascual, Sajjad Karim, Kurt Lechner, Eva Lichtenberger, Angelika Niebler

ПРОЦЕДУРА

Заглавие	Изменение на Директива 97/9/ЕО на Европейския парламент и на Съвета относно схемите за обезщетяване на инвеститорите		
Позовавания	COM(2010)0371 – C7-0174/2010 – 2010/0199(COD)		
Дата на представяне на ЕП	12.7.2010 г.		
Водеща комисия Дата на обявяване в заседание	ECON 7.9.2010 г.		
Подпомагаща(и) комисия(и) Дата на обявяване в заседание	IMCO 7.9.2010 г.	JURI 7.9.2010 г.	
Неизказано становище Дата на решението	IMCO 2.9.2010 г.		
Докладчик(ци) Дата на назначаване	Olle Schmidt 6.9.2010 г.		
Оспорване на правното основание Дата на становището BUDG	JURI 27.1.2011 г.		
Разглеждане в комисия	9.11.2010 г.	14.2.2011 г.	22.3.2011 г.
Дата на приемане	13.4.2011 г.		
Резултат от окончателното гласуване	+: 35 –: 0 0: 5		
Членове, присъствали на окончателното гласуване	Burkhard Balz, Sharon Bowles, Udo Bullmann, Nikolaos Chountis, George Sabin Cutas, Rachida Dati, Leonardo Domenici, Derk Jan Eppink, Diogo Feio, Elisa Ferreira, Vicky Ford, Ildikó Gáll-Pelcz, Sven Giegold, Sylvie Goulard, Liem Hoang Ngoc, Rodi Kratsa-Tsagaropoulou, Astrid Lulling, Íñigo Méndez de Vigo, Sławomir Witold Nitras, Ivari Padar, Alfredo Pallone, Anni Podimata, Antolín Sánchez Presedo, Olle Schmidt, Edward Scicluna, Peter Simon, Theodor Dumitru Stolojan, Ivo Strejček, Kay Swinburne, Marianne Thyssen, Ramon Tremosa i Balcells, Corien Wortmann-Kool		
Заместник(ци), присъствал(и) на окончателното гласуване	François Alfonsi, Elena Băsescu, Pervenche Berès, David Casa, Robert Goebbels, Carl Haglund, Thomas Händel, Krišjānis Kariņš		
Дата на внасяне	19.4.2011 г.		