

9.6.2010

A7-0102/ 001-087

MUUDATUSETTEPANEKUD 001-087

Majandus- ja rahanduskomisjon

Raport

Wolf Klinz

A7-0102/2010

Väärtpaberite üldsusele pakkumine ja läbipaistvuse nõuete ühtlustamine (direktiivide 2003/71/EÜ ja 2004/109/EÜ muutmine)

Ettepanek võtta vastu direktiiv (KOM(2009)0491 – C7-0170/2009 – 2009/0132(COD))

Muudatusettepanek 1

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt
Põhjendus 4 a (uus)

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

(4a) Kõrgetasemelise ELi finantsjärelevalve eksperdirühma (de Larosière'i rühm) aruande järeldustest lähtudes esitas komisjon 23. septembril 2009. aastal konkreetsed õigusakti ettepanekud, et luua Euroopa Finantsjärelevalveasutuste Süsteem, mis koosneb liikmesriikide selliste finantsjärelevalveasutuste võrgustikust, mis teevad koostööd uute Euroopa järelevalveasutustega. Lisaks peab hiljuti loodud Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutus (ESMA) asendama Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Komitee (CESR).

Muudatusettepanek 2

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt Põhjendus 6

Komisjoni ettepanek

(6) Väärtpaberite suunatud pakkumiste puhul peaks investeerimisühingutel ja krediitiasutustel olema õigus kohelda kutseliste investoritena selliseid füüsilisi või juriidilisi isikuid, keda käsitatakse või keda nad kohtlevad kutseliste klientidena või keda tunnustatakse kõlblike osapooltena vastavalt Euroopa Parlamendi ja nõukogu 21. aprilli 2004. aasta direktiivile 2004/39/EÜ finantsinstrumentide turgude kohta, *millega muudetakse nõukogu direktiive 85/611/EMÜ ja 93/6/EMÜ ning Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi 2000/12/EÜ ja tunnistatakse kehtetuks nõukogu direktiiv 93/22/EMÜ*. Direktiivide 2003/71/EÜ ja 2004/39/EÜ asjakohaste sätete ühtlustamine lihtsustaks menetlusi ja vähendaks investeerimisühingute kulusid suunatud pakkumiste puhul, kuna kõnealused ühingud saaksid määratleda isikud, kellele pakkumine suunatakse, tuginedes oma kutseliste klientide ja kõlblike osapoolte loetelule. Seepärast tuleks kõnealuste isikute hõlmamiseks direktiivi 2003/71/EÜ kohast kutselise investori määratlust laiendada.

Muudatusettepanek

(6) Väärtpaberite suunatud pakkumiste puhul peaks investeerimisühingutel ja krediitiasutustel olema õigus kohelda kutseliste investoritena selliseid füüsilisi või juriidilisi isikuid, keda käsitatakse või keda nad kohtlevad kutseliste klientidena või keda tunnustatakse kõlblike osapooltena vastavalt Euroopa Parlamendi ja nõukogu 21. aprilli 2004. aasta direktiivile 2004/39/EÜ finantsinstrumentide turgude kohta. Direktiivide 2003/71/EÜ ja 2004/39/EÜ asjakohaste sätete ühtlustamine lihtsustaks menetlusi ja vähendaks investeerimisühingute kulusid suunatud pakkumiste puhul, kuna kõnealused ühingud saaksid määratleda isikud, kellele pakkumine suunatakse, tuginedes oma kutseliste klientide ja kõlblike osapoolte loetelule. ***Emitendil peaks olema võimalus tugineda direktiivi 2004/39/EÜ II lisa kohaselt koostatud kutseliste klientide ja kõlblike osapoolte loendile.*** Seepärast tuleks kõnealuste isikute hõlmamiseks direktiivi 2003/71/EÜ kohast kutselise investori määratlust laiendada ***ning eraldi registrit ei peaks pidama.***

Selgitus

Tuleks täpsustada, et emitendil puudub võimalus kontrollida kutselisteks klientideks ja kõlblikeks osapoolteks liigitamise õigsust. Seepärast ei peaks ta vastutama võimalike liigitusvigade eest.

Muudatusettepanek 3

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt Põhjendus 7

Komisjoni ettepanek

(7) Selleks et suurendada võlakirjade emiteerimise tõhusust ja paindlikkust ühenduses, tuleks kõrvaldada piirangud

Muudatusettepanek

välja jäetud

päritoluliikmesriigi kindlaks tegemisel selliste mittekapitaliväärtpaberite emiteerimisel, mille nimiväärtus on alla 1 000 euro. Samuti tuleks vastavalt muuta direktiivi 2004/109/EÜ kohast päritolu- ja vastuvõtva liikmesriigi kindlakstegemise mehhanismi.

Selgitus

Kui kaotada 1000 euro piirmäär, alates millest mittekapitaliväärtpaberite emitent võib endale pädeva asutuse valida, võib see nõrgendada investorite, eeskätt riigisektori investorite kaitset, pakkudes emitendile võimalust tõstatada vaidlusküsimusi lähima ametiasutuse vastu.

Muudatusettepanek 4

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt Põhjendus 8

Komisjoni ettepanek

(8) Emitendi või pakkuja koostatud kehtiv prospekt, mis on üldsusele kättesaadav väärtpaberite lõplikul pakkumisel finantsvahendajate kaudu või väärtpaberite mis tahes hilisemal edasimüügil, annab investoritele piisavalt teavet teadlike investeerimisotsuste tegemiseks. Seepärast peaks väärtpabereid pakkuvatel või hiljem edasimüüvatel finantsvahendajatel olema õigus tugineda emitendi või pakkuja väljaantud algele prospektile, kui see on kehtiv ja nõuetekohaselt lisadega täiendatud vastavalt direktiivi 2003/71/EÜ artiklitele 9 ja 16 ning kui emitent või sellise prospekti koostamise eest vastutav pakkuja annab selle kasutamiseks nõusoleku. ***Sel juhul*** muud prospekti ei nõuta. Kui emitent või sellise algse prospekti koostamise eest vastutav pakkuja ei anna selle kasutamiseks nõusolekut, peaks finantsvahendaja siiski avaldama uue prospekti.

Muudatusettepanek

(8) Emitendi või pakkuja koostatud kehtiv prospekt, mis on üldsusele kättesaadav väärtpaberite lõplikul pakkumisel finantsvahendajate kaudu või väärtpaberite mis tahes hilisemal edasimüügil, annab investoritele piisavalt teavet teadlike investeerimisotsuste tegemiseks. Seepärast peaks väärtpabereid pakkuvatel või hiljem edasimüüvatel finantsvahendajatel olema õigus tugineda emitendi või pakkuja väljaantud algele prospektile, kui see on kehtiv ja nõuetekohaselt lisadega täiendatud vastavalt direktiivi 2003/71/EÜ artiklitele 9 ja 16 ning kui emitent või sellise prospekti koostamise eest vastutav pakkuja ***või muu isik, kes siseriikliku õiguse kohaselt vastutab prospekti teatava osa sisu õigsuse eest***, annab selle kasutamiseks nõusoleku. ***Emitendil või pakkujal peaks olema võimalus lisada nõusolekule tingimusi. Kui prospekti kasutamiseks on antud nõusolek, vastutab emitent või algse prospekti koostamise eest vastutav pakkuja selles esitatud teabe eest ning*** muud prospekti ei nõuta. ***Nõusolekust sõltumata vastutab juhul, kui prospekti lõplikke tingimusi tuleb ajakohastada edasimüüki käsitleva***

konkreetses teabega, kõnealuse lisateabe eest prospekti kasutav finantsvahendaja. Kui emitent või sellise algse prospekti koostamise eest vastutav pakkuja ei anna selle kasutamiseks nõusolekut, peaks finantsvahendaja siiski avaldama uue prospekti. **Kui finantsvahendaja otsustab kasutada algset prospekti nõusolekuta, peaks algses prospektis esitatud teabe eest vastutama vahendaja.**

Selgitus

Tuleks selgesõnaliselt sätestada, et emitendi või pakkuja nõusolekuga kaasnevate tingimuste eiramise korral langeb vastutus vahendajale.

Muudatusettepanek 5

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt Põhjendus 8 a (uus)

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

(8a) Et võimaldada direktiivi 2003/71/EÜ, Euroopa Parlamendi ja nõukogu 15. detsembri 2004. aasta direktiivi 2004/109/EÜ (läbipaistvuse nõuete ühtlustamise kohta teabele, mis kuulub avaldamisele emitentide kohta, kelle väärtpaberid on lubatud reguleeritud turul kauplemisele)¹ (läbipaistvuse direktiiv) ning Euroopa Parlamendi ja nõukogu 28. jaanuari 2003. aasta direktiivi 2003/6/EÜ (siseringitehingute ja turuga manipuleerimise (turu kuritarvitamise) kohta)² (turu kuritarvitamise direktiiv) tõhusat kohaldamist ning lahendada eristamise ja kattuvusega seotud probleemid, peaks komisjon esitama mõistete „esmane turg”, „järelturg” ja „avalik pakkumine” määratluse.

¹ ELT L 390, 31.12.2004, lk 38.

² ELT L 96, 12.4.2003, lk 16.

Muudatusettepanek 6

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt
Põhjendus 8 b (uus)

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

(8b) Kuna tsiviilõigus kuulub liikmesriikide pädevusse, esineb liikmesriikide vahel vastutuse korras märkimisväärsed erinevusi. Liikmesriikide korra tuvastamiseks ja selle üle järelevalve teostamiseks koostab ESMA liikmesriikide korra võrdlustabeli.

Muudatusettepanek 7

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt
Põhjendus 10

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

(10) Prospekti kokkuvõte on peamine teabeallikas jaainvestorite jaoks. See peaks olema lühike, lihtne ja sihtinvestoritele kergesti arusaadav. Selles tuleks keskenduda **põhiteabele**, mida investorid vajavad **teadlike investeerimisotsuste tegemiseks. Selle sisu ei tuleks piirata mis tahes eelnevalt kindlaks määratud maksimaalse sõnade arvuga. Kokkuvõtte vorming ja sisu tuleks kindlaks määrata nii, et see võimaldaks võrrelda prospektis kirjeldatud investeerimisettepanekut muude sarnaste investeerimistoodetega. Seepärast** peaksid liikmesriigid **kohaldama** tsiviilvastutust **kokkuvõtte põhjal** mitte **ainult** juhul, kui see on eksitav, ebatäpne või prospekti **muude** osadega vastuolus, **vaid ka juhul, kui see ei anna põhiteavet, mis võimaldab investoritel teha teadlikke investeerimisotsuseid ja võrrelda väärtpäbereid muude investeerimistoodetega.**

(10) Prospekti kokkuvõte **tuleks asendada põhiteabedokumendiga, mis** on peamine teabeallikas jaainvestorite jaoks. See peaks olema lühike, lihtne, **selge** ja sihtinvestoritele kergesti arusaadav. Selles tuleks keskenduda **põhilistele andmetele**, mida investorid vajavad, et **valida välja väärtpäberipakkumised täiendavaks kaalutlemiseks. See peaks olema napisõnaline ning selles tuleks teave esitada kindlaksmääratud järjekorras, et võimaldada võimalikult suurel määral ühtlustamist ja lihtsustada võrdlemist. ESMA peaks komisjoni nõustama seoses jaekliendile suunatud kombineeritud investeerimistoodete algatuse edasiarendamisega direktiivi 2004/39/EÜ eelseisva läbivaatamise raames ning seoses delegeeritud õigusaktidega, mis käsitlevad kõnealuses direktiivis nimetatud põhiteabedokumendi sisu ja vormi määratlemist. Nii komisjon kui ka ESMA peaksid tagama delegeeritud õigusaktide maksimaalse kooskõla jaekliendile suunatud kombineeritud investeerimistoodete algatusega, vältides koormavat topeltreguleerimist.**

Liikmesriigid *peaksid tagama, et ühegi isiku suhtes ei kohaldata tsiviilvastutust ainuüksi põhiteabedokumendi, ka mitte selle tõlke põhjal, välja arvatud juhul, kui see on eksitav, ebatäpne või prospekti asjaomaste osadega vastuolus. Investoritele esitatav põhiteave peaks sisaldama vastavat selget hoiatust.*

Muudatusettepanek 8

**Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt
Põhjendus 10 a (uus)**

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

(10a) Jaekliendile suunatud kombineeritud investeerimistoodete algatuses selgitatakse, kuidas tagada investorite piisav kaitse ja võrreldavus muude investeerimistoodetega lepingueelses etapis. Jaeinvestorite kaitse seisukohalt on kõige olulisem jaotamise küsimus. Selles suhtes tuleks direktiive 2003/71/EÜ ja 2004/109/EÜ õigeaegselt horisontaalmeetmega muuta.

Muudatusettepanek 9

**Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt
Põhjendus 10 b (uus)**

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

(10b) Põhiteabedokument peaks teavitusprotsessis asendama prospekti kokkuvõtet. Juhul kui lõplikud tingimused ei ole põhiteabedokumendi koostamise ajal teada, tuleks need põhiteabedokumendile lisada. Lõplikes tingimustes tuleks info esitada samas vormingus kui põhiprospekti põhiteabedokumendis.

Selgitus

Kuna põhiteabedokument asendab kokkuvõtet ka teavitamismenetluses, tuleks põhiteabedokumendi koostamise ajal puuduv teave esitada lõplikes tingimustes. Dokumentide

ühtlustamiseks peaks lõplike tingimuste struktuur olema sama mis põhiteabedokumendil.

Muudatusettepanek 10

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt Põhjendus 11

Komisjoni ettepanek

(11) Selleks et **tõhustada piiriüleseid eelisostuemissioone ja nõuetekohaselt** võtta arvesse emitentide suurust, eelkõige krediitdiasutuste puhul, kes emiteerivad direktiivi 2003/71/EÜ artikli 1 lõike 2 punktis j osutatud väärtpabereid vastavalt kõnealuses artiklis sätestatud ülemmäärale või üle selle, samuti väikese turukapitalisatsiooniga äriühingute puhul, tuleks kehtestada proportsionaalne avalikustamise kord **eelisostuemissioonide puhul**, väikese turukapitalisatsiooniga emitentide aktsiapakkumiste **puhul** ja **selliste** direktiivi 2003/71/EÜ artikli 1 lõike 2 punktis j osutatud mittekapitaliväärtpaberite puhul, mida emiteerivad krediitdiasutused vastavalt kõnealuses artiklis sätestatud ülemmäärale või üle selle.

Muudatusettepanek

(11) Selleks et võtta **nõuetekohaselt** arvesse emitentide suurust, eelkõige krediitdiasutuste puhul, kes emiteerivad direktiivi 2003/71/EÜ artikli 1 lõike 2 punktis j osutatud väärtpabereid vastavalt kõnealuses artiklis sätestatud ülemmäärale või üle selle, samuti väikese turukapitalisatsiooniga äriühingute puhul, tuleks kehtestada proportsionaalne avalikustamise kord **direktiivi 2003/71/EÜ artikli 2 lõike 1 punktis f nimetatud VKEde aktsiapakkumiste**, väikese turukapitalisatsiooniga emitentide aktsiapakkumiste ja direktiivi 2003/71/EÜ artikli 1 lõike 2 punktis j osutatud mittekapitaliväärtpaberite puhul, mida emiteerivad krediitdiasutused vastavalt kõnealuses artiklis sätestatud ülemmäärale või üle selle.

Selgitus

Läbipaistvuse ning aktsionäride ja hoiustajate kaitse nõrgendamist tuleks vältida. Eelisostuõigust kohaldatakse tõepoolest kaubeldavate väärtpaberite osas, kus eelisostuõigusega aktsiakapitali suurendamine muutub seetõttu täiel määral avalikuks pakkumiseks ja investorite kaitse tagamiseks on vajalik samal tasemel teave.

Muudatusettepanek 11

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt Põhjendus 11 a (uus)

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

(11a) Proportsionaalse avalikustamise kord peaks suurimal võimalikul määral võtma arvesse VKEde erivajadusi. Delegeeritud aktides, millega sätestatakse VKEde lihtsustatud kord, tuleks arvestada

*ka väikeste ja keskmise suurusega
emitentide rolli.*

Muudatusettepanek 12

**Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt
Põhjendus 11 b (uus)**

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

***(11b) Riikide turgude erinevusi silmas
pidades ei tohiks väiksemat turuväärtust
käsitlevate artiklite 24, 24a ja 24b kohane
künnise kehtestamine tuua liidu piires
kaasa erinevate künniste kehtestamist.***

Muudatusettepanek 13

**Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt
Põhjendus 13**

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

(13) Kuna prospekti saab täiendada lisadega vastavalt direktiivile 2003/71/EÜ, ei ole ohtu, et selles esitatav teave vananeb. Võttes arvesse prospekti koostamiseks ja kinnitamiseks vajalikku aega ning sellega seotud kulusid, tuleks pikendada **prospekti**, põhiprospekti ja registreerimisdokumendi kehtivusaega 12 kuult 24 kuuni, tingimusel et neid nõuetekohaselt täiendatakse.

(13) Kuna prospekti saab täiendada lisadega vastavalt direktiivile 2003/71/EÜ, ei ole ohtu, et selles esitatav teave vananeb. **12-kuuline prospekti kehtivusaeg tuleks säilitada.** Võttes **siiski** arvesse prospekti koostamiseks ja kinnitamiseks vajalikku aega ning sellega seotud kulusid, tuleks pikendada põhiprospekti ja registreerimisdokumendi kehtivusaega 12 kuult 24 kuuni, tingimusel et neid nõuetekohaselt täiendatakse.

Muudatusettepanek 14

**Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt
Põhjendus 13 a (uus)**

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

***(13a) Õiguskindluse parandamiseks peaks
prospekti kehtivusaeg algama selle
kinnitamisega, mida pädev asutus saab
kergesti kontrollida.***

Muudatusettepanek 15

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt Põhjendus 15

Komisjoni ettepanek

(15) Selleks et täpsustada asjaolu, kas prospekti lisa avaldamise nõue kaob siis, kui väärtpaberitega hakatakse kaupleva reguleeritud turul, olenemata sellest, kas pakkumisperiood on lõppenud, tuleks prospekti lisa avaldamise kohustus kaotada pakkumisperioodi lõppedes või siis, kui kõnealuste väärtpaberitega hakatakse kaupleva reguleeritud turul, olenevalt sellest, kumb toimub varem.

Muudatusettepanek

(15) Selleks et täpsustada asjaolu, kas prospekti lisa avaldamise nõue kaob siis, kui väärtpaberitega hakatakse kaupleva reguleeritud turul, olenemata sellest, kas pakkumisperiood on lõppenud, tuleks prospekti lisa avaldamise kohustus kaotada pakkumisperioodi lõppedes või siis, kui kõnealuste väärtpaberitega hakatakse kaupleva reguleeritud turul, olenevalt sellest, kumb toimub varem. ***Prospekti lisade avaldamise nõue peaks kaduma alates direktiivide 2004/109/EÜ ja 2003/6/EÜ läbipaistvusnõuete kohaldamisest.***

Muudatusettepanek 16

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt Põhjendus 16

Komisjoni ettepanek

(16) Sellise tähtaja ühtlustamine ühenduse tasandil, mille jooksul investoritel on prospekti täiendamise korral õigus varem antud nõusoleku tühistamiseks, tagaks kindluse piiriüleselt väärtpabereid pakkuvatele emitentidele. Selleks et võimaldada paindlikkust selliste liikmesriikide emitentidele, kus tavapäraselt sel juhul on kohaldatud pikemaid tähtaegu, peaks pakkujal või isikul, kes taotleb luba väärtpaberitega kauplemiseks reguleeritud turul, olema võimalus vabatahtlikult pikendada kõnealuse õiguse kasutamise tähtaega.

Muudatusettepanek

(16) Sellise tähtaja ühtlustamine ühenduse tasandil, mille jooksul investoritel on prospekti täiendamise korral õigus varem antud nõusoleku tühistamiseks, tagaks kindluse piiriüleselt väärtpabereid pakkuvatele emitentidele. Selleks et võimaldada paindlikkust selliste liikmesriikide emitentidele, kus tavapäraselt sel juhul on kohaldatud pikemaid tähtaegu, peaks pakkujal või isikul, kes taotleb luba väärtpaberitega kauplemiseks reguleeritud turul, olema võimalus vabatahtlikult pikendada kõnealuse õiguse kasutamise tähtaega. ***Õiguskindluse parandamiseks tuleks prospekti lisa täpsustada, millal taganemisõigus lõppeb.***

Muudatusettepanek 17

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt Põhjendus 18

Komisjoni ettepanek

(18) **Käesoleva direktiivi rakendamiseks vajalikud meetmed tuleks vastu võtta** vastavalt nõukogu 28. juuni 1999. aasta **otsusele** 1999/468/EÜ, millega kehtestatakse komisjoni rakendusvolituste kasutamise menetlused.

Muudatusettepanek

(18) Vastavalt **Euroopa Liidu toimimise lepingu artiklile 291** sätestatakse eeskirjad **ja üldpõhimõtted, mis käsitlevad liikmesriikide läbi viidava kontrolli mehhanisme, mida kohaldatakse komisjoni rakendamisvolituste teostamise suhtes, eelnevalt seadusandliku tavamenetluse kohaselt vastu võetava määruse abil. Kõnealuse uue määruse vastuvõtmiseni kohaldatakse** nõukogu 28. juuni 1999. aasta **otsust** 1999/468/EÜ, millega kehtestatakse komisjoni rakendusvolituste kasutamise menetlused, **välja arvatud kontrolliga regulatiivmenetluse osas.**

Muudatusettepanek 18

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt Põhjendus 19

Komisjoni ettepanek

(19) **Selleks** et võtta arvesse finantsturgude tehnilist arengut ja tagada direktiivi 2003/71/EÜ ühtne kohaldamine, peaks komisjonil olema õigus võtta vastu **rakendusmeetmed**, et ajakohastada **kõnealuses direktiivis** sätestatud ülemmäärasid. **Kuna need on üldmeetmed ja nende eesmärk on muuta direktiivi 2003/71/EÜ vähem olulisi sätteid, täiendades seda uute vähem oluliste sätetega, tuleb need vastu võtta vastavalt otsuse 1999/468/EÜ artiklis 5a sätestatud kontrolliga regulatiivmenetlusele.**

Muudatusettepanek

(19) Et võtta arvesse finantsturgude tehnilist arengut ja tagada direktiivi 2003/71/EÜ ühtne kohaldamine, peaks komisjonil olema õigus võtta vastu **Euroopa Liidu toimimise lepingu artikli 290 kohaseid delegeeritud õigusakte**, et ajakohastada **direktiiviga 2003/71/EÜ** sätestatud ülemmäärasid **ning pärast jaekliendile suunatud kombineeritud investeerimistoodete algatuse lõpulejõudmist sätestada üksikasjalikumalt põhiteabedokumendi sisu ja vorm ning viia väärtpaberite põhiteabedokumendi sisu ja vorm algatuse tulemustega võimalikult suurel määral kooskõlla, et vältida dokumentide dubleerimist ja investorite võimalikku eksitamist ning minimeerida kulusid.**

Muudatusettepanek 19

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt

Artikkel 1 – punkt 1 – alapunkt a – alapunkt i

Direktiiv 2003/71/EÜ

Artikkel 1 – lõige 2 – punkt h

Komisjoni ettepanek

h) väärtpaberite suhtes, mis on hõlmatud pakkumisega, mille koguväärtus ühenduses on väiksem kui **2 500 000 eurot**, kusjuures seda ülemmäära arvestatakse kaheteistkümne kuu kohta;

Muudatusettepanek

h) väärtpaberite suhtes, mis on hõlmatud pakkumisega, mille koguväärtus ühenduses on väiksem kui **5 000 000 eurot**, kusjuures seda ülemmäära arvestatakse kaheteistkümne kuu kohta;

Selgitus

Praegune vabastuskünnis on pärit aastast 2003. Turgude arengust tulenevalt ning väikeste ja keskmise suurusega ettevõtete rahastamisdefitsiidi ületamiseks näib olevat mõistlik summat suurendada.

Muudatusettepanek 20

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt

Artikkel 1 – punkt 1 – alapunkt a – alapunkt ii

Direktiiv 2003/71/EÜ

Artikkel 1 – lõige 2 – punkt j – sissejuhatav osa

Komisjoni ettepanek

j) mittekapitaliväärtpaberite suhtes, mida krediidasutused emiteerivad jätkuvalt või korduvalt ja mille puhul on pakkumise koguväärtus ühenduses väiksem kui **50 000 000 eurot**, kusjuures seda ülemmäära arvestatakse kaheteistkümne kuu kohta, tingimusel et need väärtpaberid:

Muudatusettepanek

j) mittekapitaliväärtpaberite suhtes, mida krediidasutused emiteerivad jätkuvalt või korduvalt ja mille puhul on pakkumise koguväärtus ühenduses väiksem kui **100 000 000 eurot**, kusjuures seda ülemmäära arvestatakse kaheteistkümne kuu kohta, tingimusel et need väärtpaberid:

Muudatusettepanek 21

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt

Artikkel 1 – punkt 1 – alapunkt b

Direktiiv 2003/71/EÜ

Artikkel 1 – lõige 4

Komisjoni ettepanek

4. Selleks et võtta arvesse finantsturgude tehnilist arengut ja tagada käesoleva direktiivi ühtne kohaldamine, **võtab** komisjon **vastu rakendusmeetmed**, mis käsitlevad artikli 1 lõike 2 punktides h ja j osutatud ülemmäärade kohandamist. **Kõnealused meetmed, mille eesmärk on muuta käesoleva direktiivi vähem olulisi sätteid, täiendades seda, võetakse vastu vastavalt otsuse 1999/468/EÜ artiklis 5a osutatud kontrolliga regulatiivmenetlusele.**

Muudatusettepanek

4. Selleks et võtta arvesse finantsturgude tehnilist arengut ja tagada käesoleva direktiivi ühtne kohaldamine, **kehtestab** komisjon **artiklite 24, 24a ja 24b kohaste delegeeritud õigusaktidega meetmed**, mis käsitlevad artikli 1 lõike 2 punktides h ja j osutatud ülemmäärade kohandamist.

Muudatusettepanek 22

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt
Artikkel 1 – punkt 2 – alapunkt a – alapunkt i
Direktiiv 2003/71/EÜ
Artikkel 2 – lõige 1 – punkt e – alapunkt i

Komisjoni ettepanek

i) füüsilised või juriidilised isikud, keda käsitatakse või taotluse korral koheldakse kutseliste klientidena vastavalt direktiivi 2004/39/EÜ II lisale või tunnustatakse kõlblike osapooltena vastavalt direktiivi 2004/39/EÜ artiklile 24.

Muudatusettepanek

i) füüsilised või juriidilised isikud, keda käsitatakse või taotluse korral koheldakse kutseliste klientidena vastavalt direktiivi 2004/39/EÜ II lisale või tunnustatakse kõlblike osapooltena vastavalt direktiivi 2004/39/EÜ artiklile 24, **kui nad ei ole taotlenud mittekutseliste klientidena kohtlemist. Investeerimisühingud ja krediitiasutused teavitavad oma staatusest oma kliente ja taotluse korral emitenti.**

Selgitus

Selle muudatusettepanekuga täpsustatakse sõnastust ning viiakse tekst kooskõlla finantsinstrumentide turge käsitleva direktiivi II lisaga ja antakse emitendile õiguskindlus.

Muudatusettepanek 23

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt
Artikkel 1 – punkt 2 – alapunkt a – alapunkt ii
Direktiiv 2003/71/EÜ
Artikkel 2 – lõige 1 – punkt e – alapunktid ii ja iii

Komisjoni ettepanek

ii) *punktid ii ja iii* jäetakse välja.

Muudatusettepanek

ii) *punktid ii kuni v* jäetakse välja.

Muudatusettepanek 24

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt

Artikkel 1 – punkt 2 – alapunkt a a (uus)

Direktiiv 2003/71/EÜ

Artikkel 2 – lõige 1 – punkt f a (uus)

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

aa) lisatakse järgmine punkt:

*„f a) väikese turukapitalisatsiooniga
äriühing – reguleeritud turul noteeritud
äriühing, mille keskmine
turukapitalisatsioon on olnud kolme
eelneva kalendriaasta jooksul aastalõpu
noteeringu alusel alla 100 000 000 euro.”*

Muudatusettepanek 25

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt

Artikkel 1 – punkt 2 a (uus)

Direktiiv 2003/71/EÜ

Artikkel 2 – lõiked 2 ja 3

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

2a. Artikli 2 lõiked 2 ja 3 jäetakse välja.

Selgitus

*Muudatusettepanek prospektide direktiivi artikli 2 lõike 1 punkti e kohta finantsinstrumentide
turge käsitleva direktiiviga kooskõlla viimiseks.*

Muudatusettepanek 26

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt

Artikkel 1 – punkt 2 (uus)

Direktiiv 2003/71/EÜ

Artikkel 2 – lõige 4

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

2 b. Artikli 2 lõige 4 asendatakse järgmisega:

„4. Finantsturgude tehnilise arengu arvessevõtmiseks ja käesoleva direktiivi ühetaolise kohaldamise tagamiseks kehtestab komisjon artiklite 24, 24a ja 24b kohaste delegeeritud õigusaktidega lõikes 1 osutatud määratlused, sealhulgas kohandab väike- ja keskmise suurusega ettevõtjate määratlemiseks kasutatavaid arvnäitajaid, võttes arvesse ühenduse õigusakte ja soovitusi ning majanduse arengut [...].”

(Paksus kirjas olev osa on muutmata tekst muudetavast õigusaktist. Märk [...] tähistab välja jäetud tekstiosa.)

Muudatusettepanek 27

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt

Artikkel 1 – punkt 3 – alapunkt -a (uus)

Direktiiv 2003/71/EÜ

Artikkel 3 – lõige 2 – punkt b

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

-a) lõike 2 punkt b asendatakse järgmisega:

„b) väärtpaberite pakkumine vähem kui 250 sellisele füüsilisele või juriidilisele isikule liikmesriigi kohta, kes ei ole kutselised investorid; ja/või”

Muudatusettepanek 28

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt

Artikkel 1 – punkt 3 – alapunkt a a (uus)

Direktiiv 2003/71/EÜ

Artikkel 3 – lõige 2 – punkt e a (uus)

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

aa) lõikele 2 lisatakse järgmine punkt:

„ea) emitendi või tema nimel tegutseva vahendaja väärtpaberite pakkumine pärast kõnealuse emitendi väärtpaberite kohta prospekti avaldamist, kui nende väärtpaberitega on juba lubatud kaubelda reguleeritud turul.”

Selgitus

Kohustuste ebaselguse vältimiseks ja jaekaskaadi kaudu levitamise piirangute vältimiseks tuleks kehtestada erand väärtpaberite avaliku pakkumise prospekti koostamise nõudest juhul, kui kõnealuste väärtpaberite kohta on prospekt juba avaldatud. Tegemist ei oleks olemasoleva prospekti “kasutamise” teise isiku poolt, vaid prospekti olemasolust tuleneva erandiga. Investorid on turgude kuritarvitamise ja läbipaistvuse direktiiviga piisavalt kaitstud.

Muudatusettepanek 29

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt

Artikkel 1 – punkt 3 – alapunkt b

Direktiiv 2003/71/EÜ

Artikkel 3 – lõige 2

Komisjoni ettepanek

„Liikmesriigid ei nõua muud prospekti väärtpaberite mis tahes hilisemal edasimüügil või lõplikul pakkumisel finantsvahendajate kaudu, kui kehtiv prospekt on kättesaadav vastavalt artiklile 9 ning kui emitent või sellise prospekti koostamise eest vastutav isik annab selle kasutamiseks nõusoleku.”

Muudatusettepanek

„Liikmesriigid ei nõua muud prospekti väärtpaberite mis tahes hilisemal edasimüügil või lõplikul pakkumisel finantsvahendajate kaudu, kui kehtiv prospekt on kättesaadav vastavalt artiklile 9 ning kui emitent või sellise prospekti koostamise eest vastutav isik **ning riikliku õiguse kohaselt prospekti sisu teatava osa õigsuse eest vastutav muu üksus, kui see on olemas**, annab selle kasutamiseks nõusoleku. **Nõusolekust sõltumata vastutab juhul, kui prospekti lõplikke tingimusi tuleb ajakohastada edasimüüki käsitleva konkreetse teabega, kõnealuse lisateabe eest prospekti kasutav finantsvahendaja.”**

Selgitus

Lisatud tekst kajastab asjaolu, et mis tahes edasimüügi korral kohaldatakse teatavaid lisatingimusi, näiteks uut hinda või uut nõustumistähtaega. Seepärast täpsustatakse tekstis, et kõnealuse lisateabe esitamise eest vastutab finantsvahendaja.

Muudatusettepanek 30

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt

Artikkel 1 – punkt 3 – alapunkt b a (uus)

Direktiiv 2003/71/EÜ

Artikkel 3 – lõige 3 a (uus)

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

ba) lisatakse järgmine lõige:

„3 a. Finantsturgude tehnilise arengu, sealhulgas inflatsiooni arvessevõtmiseks võtab komisjon artiklite 24, 24 a ja 24 b kohaste delegeeritud õigusaktidega vastu artikli 3 lõike 2 punktides c–e sätestatud künnistega seotud meetmed.”

Selgitus

50 000 euro künnis ei ole jaeinvestori ja kutselise investori eristamiseks adekvaatne summa. Näib, et teatavad pakkujad väldivad sihilikult prospekti avaldamist, mille tulemusena mitmes liikmesriigis on toimunud mitmeid tõsiseid intsidente. Et vältida tulevikus künnise mõju vähenemist, tuleks ette näha selle korrapärane ülevaatamine.

Muudatusettepanek 31

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt

Artikkel 1 – punkt 3 a (uus)

Direktiiv 2003/71/EÜ

Artikkel 4 – lõige 1 – punkt a

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

3a. Artikli 4 lõike 1 punkt a asendatakse järgmisega:

„a) aktsiad või äriühingute osakud ja muud äriühingute, ühistute või muude üksuste osakutega samaväärsed väärtpaberid ja hoidmistunnistused, mis emiteeritakse juba emiteeritud samasse klassi kuuluvate aktsiate asendamiseks, kui selliste uute aktsiate emiteerimisega ei kaasne aktsiakapitali suurenemine;”

Selgitus

Artiklis 4 kasutatav aktsiate mõiste tuleks viia vastavusse finantsinstrumentide turge käsitleva direktiivi (2004/39/EÜ) artiklis 4.1.18 kasutatava aktsiate mõistega. Artikli 4 kohaseid erandeid tuleb täpsustada, et vältida emitentide diskrimineerimist tulenevalt teatavate ühingustruktuuride eelistamisest teistele.

Muudatusettepanek 32

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt

Artikkel 1 – punkt 3 b (uus)

Direktiiv 2003/71/EÜ

Artikkel 4 – lõige 1 – punkt b

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

3b. Artikli 4 lõike 1 punkt b asendatakse järgmisega:

„c) väärtpaberid, mida pakutakse või mis antakse üle või mis kavatsetakse üle anda seoses ühinemise või jagunemisega, tingimusel et saadaval on dokument, mis pädeva asutuse arvates sisaldab prospektiga samaväärset teavet, võttes arvesse liidu õigusaktides sätestatud nõudeid;”

Selgitus

Sama mis ühinemiste puhul.

Muudatusettepanek 33

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt

Artikkel 1 – punkt 3 c (uus)

Direktiiv 2003/71/EÜ

Artikkel 4 – lõige 1 – punkt d

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

3c. Artikli 4 lõike 1 punkt d asendatakse järgmisega:

„d) aktsiad või äriühingute osakud ja muud äriühingute, ühistute või muude üksuste osakutega samaväärsed väärtpaberid ja hoidmistunnistused, mida pakutakse või mis antakse üle või mis kavatsetakse üle anda praegustele aktsionäridele, ja aktsiad, mis antakse väljamakstavate dividendide eest ja mis kuuluvad samasse klassi aktsiatega, millega seoses dividende makstakse, tingimusel et saadaval on dokument, mis sisaldab teavet aktsiate arvu ja laadi

kohta ning pakkumise põhjusi ja üksikasju;”

Selgitus

Prospektide direktiivi artiklis 4 kasutatav aktsiate mõiste tuleks viia vastavusse finantsinstrumentide turge käsitleva direktiivi (2004/39/EÜ) artiklis 4.1.18 kasutatava aktsiate mõistega. Artikli 4 kohaseid erandeid tuleb täpsustada, et vältida emitentide diskrimineerimist tulenevalt teatavate ühingustruktuuride eelistamisest teistele.

Muudatusettepanek 34

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt

Artikkel 1 – punkt 4 a (uus)

Direktiiv 2003/71/EÜ

Artikkel 4 – lõige 2 – punkt a

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

4a. Artikli 4 lõike 2 punkt a asendatakse järgmisega:

„a) aktsiad või äriühingute osakud ja muud äriühingute, ühistute või muude üksuste osakutega samaväärsed väärtpaberid ja hoidmistunnistused, mis arvuliselt esindavad kaheteistkümne kuu jooksul vähem kui 10 % samasse klassi kuuluvatest aktsiatest, millega juba lubatakse kaubelda samal reguleeritud turul;”

Selgitus

Prospektide direktiivi artiklis 4 kasutatav aktsiate mõiste tuleks viia vastavusse finantsinstrumentide turge käsitleva direktiivi (2004/39/EÜ) artiklis 4.1.18 kasutatava aktsiate mõistega. Artikli 4 kohaseid erandeid tuleb täpsustada, et vältida emitentide diskrimineerimist tulenevalt teatavate ühingustruktuuride eelistamisest teistele.

Muudatusettepanek 35

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt

Artikkel 1 – punkt 4 b (uus)

Direktiiv 2003/71/EÜ

Artikkel 4 – lõige 2 – punkt b

4b. Artikli 4 lõike 2 punkt b asendatakse järgmisega:

„b) aktsiad või äriühingute osakud ja muud äriühingute, ühistute või muude üksuste osakutega samaväärsed väärtpaberid ja hoidmistunnistused, mis emiteeritakse juba emiteeritud samasse klassi kuuluvate aktsiate asendamiseks, kui selliste aktsiate emiteerimisega ei kaasne aktsiakapitali suurenemine;”

Selgitus

Prospektide direktiivi artiklis 4 kasutatav aktsiate mõiste tuleks viia vastavusse finantsinstrumentide turge käsitleva direktiivi (2004/39/EÜ) artiklis 4.1.18 kasutatava aktsiate mõistega. Artikli 4 kohaseid erandeid tuleb täpsustada, et vältida emitentide diskrimineerimist tulenevalt teatavate ühingustruktuuride eelistamisest teistele.

Muudatusettepanek 36

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt

Artikkel 1 – punkt 4 c (uus)

Direktiiv 2003/71/EÜ

Artikkel 4 – lõike 2 – punkt e

4c. Artikli 4 lõike 2 punkt e asendatakse järgmisega:

„e) aktsiad või äriühingute osakud ja muud äriühingute, ühistute või muude üksuste osakutega samaväärsed väärtpaberid ja hoidmistunnistused, mida pakutakse või mis antakse üle või mis kavatakse üle anda praegustele aktsionäridele, ja aktsiad, mis antakse väljamakstavate dividendide eest ja mis kuuluvad samasse klassi aktsiatega, millega seoses dividende makstakse, tingimusel et aktsiad on samast klassist, kui samal reguleeritud turul juba kauplemiseks lubatud aktsiad, ning saadaval on dokument, mis sisaldab teavet aktsiate arvu ja laadi kohta ning pakkumise põhjusi ja üksikasju;”

Selgitus

Prospektide direktiivi artiklis 4 kasutatav aktsiate mõiste tuleks viia vastavusse finantsinstrumentide turge käsitleva direktiivi (2004/39/EÜ) artiklis 4.1.18 kasutatava aktsiate mõistega. Artikli 4 kohaseid erandeid tuleb täpsustada, et vältida emitentide diskrimineerimist tulenevalt teatavate ühingustruktuuride eelistamisest teistele.

Muudatusettepanek 37

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt

Artikkel 1 – punkt 4 d (uus)

Direktiiv 2003/71/EÜ

Artikkel 4 – lõige 2– punkt g

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

4d. Artikli 4 lõike 2 punkt g asendatakse järgmisega:

„g) aktsiad või äriühingute osakud ja muud äriühingute, ühistute või muude üksuste osakutega samaväärsed väärtpaberid ja hoidmistunnistused, mis tulenevad muude väärtpaberite vahetamisest või asendamisest või muude väärtpaberitega seotud õiguste kasutamisest, tingimusel et kõnealused aktsiad kuuluvad samasse klassi aktsiatega, millega juba lubatakse kaubelda samal reguleeritud turul;”

Selgitus

Prospektide direktiivi artiklis 4 kasutatav aktsiate mõiste tuleks viia vastavusse finantsinstrumentide turge käsitleva direktiivi (2004/39/EÜ) artiklis 4.1.18 kasutatava aktsiate mõistega. Artikli 4 kohaseid erandeid tuleb täpsustada, et vältida emitentide diskrimineerimist tulenevalt teatavate ühingustruktuuride eelistamisest teistele.

Muudatusettepanek 38

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt

Artikkel 1 – punkt 4 e (uus)

Direktiiv 2003/71/EÜ

Artikkel 4 – lõige 2 – punkt h – alapunkt v

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

„Kokkuvõte” asendatakse kogu tekstis läbivalt mõistega „põhiteabedokument”.

4e. Artikli 4 lõike 2 punkti h alapunkt v asendatakse järgmisega:

„v) isik, kes taotleb selle erandi alusel luba väärtpaberiga kauplemiseks reguleeritud turul, koostab põhiteabedokumendi, mis on üldsusele kättesaadav keeles, mida tunnustab selle liikmesriigi pädev asutus, kus paikneb reguleeritud turg, millel kauplemise luba taotletakse;”

Muudatusettepanek 39

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt

Artikkel 1 – punkt 4 f (uus)

Direktiiv 2003/71/EÜ

Artikkel 4 – lõige 3

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

4f. Artikli 4 lõige 3 asendatakse järgmisega:

„3. Finantsturgude tehnilise arengu arvessevõtmiseks ja käesoleva direktiivi ühetaolise kohaldamise tagamiseks kehtestab komisjon artiklite 24, 24a ja 24b kohaste delegeeritud õigusaktidega meetmed, mis käsitlevad lõike 1 punkte b ja c ning lõike 2 punkte c ja d, eeskätt samaväärsuse tähendust.”

(Paksus kirjas olev osa on muutmata tekst muudetavast õigusaktist.)

Muudatusettepanek 40

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt

Artikkel 1 – punkt 5

Direktiiv 2003/71/EÜ

Artikkel 5 – lõige 2 – punkt 1 – sissejuhatav osa

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

2. Prospekt sisaldab teavet, mis käsitleb emitenti ja väärtpabereid, mida pakutakse üldsusele või millega lubatakse kaubelda reguleeritud turul. Samuti sisaldab *see*

2. Prospekt sisaldab teavet, mis käsitleb emitenti ja väärtpabereid, mida pakutakse üldsusele või millega lubatakse kaubelda reguleeritud turul. Samuti sisaldab

kokkuvõtet. Selles ***kokkuvõttes***, mis koostatakse algse prospektiga samas keeles, esitatakse lühidalt ja üldkeeles emitendi, võimaliku tagaja ja väärtpaberite põhilised tunnused ja nendega seotud riskid. Prospekti ***kokkuvõtte*** vorming ja sisu annab ***põhiteavet***, et ***investorid saaksid teha teadlikke investeerimisotsuseid ja võrrelda väärtpabereid muude investeerimistoodetega.***

prospekt põhiteabedokumendi. Selles ***põhiteabedokumendis*** esitatakse lühidalt ja üldkeeles emitendi, võimaliku tagaja ja väärtpaberite põhilised tunnused ja nendega seotud riskid. ***Dokument koostatakse standardvormingus ja samas keeles kui algne prospekt.*** Prospekti ***põhiteabedokumendi*** vorming ja sisu annab üheskoos prospektiga teavet asjaomaste väärtpaberite põhiomaduste kohta, et aidata investoritel otsustada neisse väärtpaberitesse investeerimist.

Põhiteabedokument peab sisaldama asjaomaste väärtpaberite kohta järgmist olulist teavet:

- ***põhiteave emitendi, sealhulgas tema vara, kohustuste ja finantsseisundi, ning tagaja, kui see on olemas, ja väärtpaberite kohta, mida pakutakse üldsusele või millega kavatakse kaubelda reguleeritud turul;***
- ***asjassepuutuva väärtpaberiga seonduvate riskide lühikirjeldus ja sellesse investeerimise peamised aspektid, kui ja kuivõrd see võib investorile vajalik olla;***
- ***pakkumise ja kauplemisele lubamise üksikasjad;***
- ***vajaduse korral pakkumise põhjused ja laekuvate summade kasutusotstarve;***
- ***väärtpaberitega kaasnevad õigused, kui neid on; ja***
- ***üldtingimused ja kaasnevad kulud.***

Põhiteabedokument sisaldab ka hoiatust, et:

Kokkuvõte sisaldab ka hoiatust, et:

Muudatusettepanek 41

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt

Artikkel 1 – punkt 5 a (uus)

Direktiiv 2003/71/EÜ

Artikkel 5 – lõige 3

5a. Artikli 5 lõige 3 asendatakse järgmisega:

„3. [...] Emitent, pakkuja või reguleeritud turul kauplemise loa taotleja *võib* koostada prospekti üheainsa või mitme eraldi dokumendina. Eraldi dokumentidest koosnevas prospektis jagunevad nõutavad andmed registreerimisdokumendi, väärtpapierikirjelduse ja kokkuvõtte vahel. Registreerimisdokument sisaldab emitenti käsitlevat teavet. Väärtpapierikirjeldus sisaldab teavet üldsusele pakutavate või reguleeritud turul kauplemisele lubatavate väärtpapierite kohta.”

Selgitus

Kolmeosalise dokumendi võimalust tuleks laiendada ka põhiprospektile. See on selgemini arusaadav, kui kustutada artikli 5 lõike 3 algusest viide „kui lõikest 4 ei tulene teisiti”.

Muudatusettepanek 42

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt

Artikkel 1 – punkt 5 b (uus)

Direktiiv 2003/71/EÜ

Artikkel 5 – lõige 5

5b. Artikli 5 lõige 5 asendatakse järgmisega:

„5. Finantsturgude tehnilise arengu arvessevõtmiseks ja käesoleva direktiivi ühetaolise kohaldamise tagamiseks *kehtestab* komisjon artiklite 24, 24a ja 24b kohaste *delegeeritud õigusaktidega meetmed*, mis käsitlevad prospekti või põhiprospekti ja lisade vormi.”

(Paksus kirjas olev osa on muutmata tekst muudetavast õigusaktist.)

Muudatusettepanek 43

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt

Artikkel 1 – punkt 5 c (uus)

Direktiiv 2003/71/EÜ

Artikkel 5 – lõige 5 a (uus)

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

5c. Artiklisse 5 lisatakse järgmine lõige:

„5 a. Käeoleva direktiivi eesmärkide saavutamiseks kehtestab komisjon artiklite 24, 24a ja 24b kohaste delegeeritud õigusaktidega ka meetmed, millega sätestatakse:

a) lõigetes 2 ja 3 osutatud põhiteabedokumendi üksikasjalik sisu ja konkreetne vorm; ja

b) sellise põhiteabedokumendi üksikasjalik sisu ja konkreetne vorm, mis puudutab järgmist:

i) struktureeritud väärtpaberid ja põhiprospektid;

ii) aktsiad ning

iii) võlakirjad.

Nimetatud delegeeritud õigusaktid võetakse vastu ...*.

*** Väljaannete talitus, palun lisada kuupäev: 18 kuud pärast käesoleva direktiivi jõustumist.”**

Muudatusettepanek 44

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt

Artikkel 1 – punkt 6

Direktiiv 2003/71/EÜ

Artikkel 6 – lõige 2 – lõik 2

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

Liikmesriigid tagavad siiski, et ühegi isiku suhtes ei kohaldata tsiviilvastutust ainuüksi **kokkuvõtte**, ka mitte selle tõlke põhjal, välja arvatud juhul, kui see on eksitav, ebatäpne või prospekti muude osadega vastuolus, **ja ei anna põhiteavet, mis võimaldab investoritel teha teadlikke investeerimisotsuseid ja võrrelda**

Liikmesriigid tagavad siiski, et ühegi isiku suhtes ei kohaldata tsiviilvastutust ainuüksi **põhiteabedokumendi**, ka mitte selle tõlke põhjal, välja arvatud juhul, kui see on eksitav, ebatäpne või prospekti muude osadega vastuolus. **Investori põhiteabes esitatakse selle kohta selgesõnaline hoiatus.**

*väärtpabereid muude
investeeringustoodetega.*

Muudatusettepanek 45

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt

Artikkel 1 – punkt 6 a (uus)

Direktiiv 2003/71/EÜ

Artikkel 7 – lõige 1

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

**6a. Artikli 7 lõige 1 asendatakse
järgmisega:**

**„1. Komisjon võtab artiklites 24, 24a ja
24b osutatud korras vastu
üksikasjalikud delegeeritud õigusaktid,
mis käsitlevad prospektis nõutavat
teavet ja millega välditakse sama teabe
mitmekordset esitamist juhul, kui
prospekt koosneb eraldi dokumentidest.
[...]**”

(Paksus kirjas olev osa on muutmata tekst muudetavast õigusaktist.)

Muudatusettepanek 46

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt

Artikkel 1 – punkt 7 a (uus)

Direktiiv 2003/71/EÜ

Artikkel 7 – lõige 3

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

**7a. Artikli 7 lõige 3 asendatakse
järgmisega:**

**„3. Lõikes 1 osutatud delegeeritud
õigusaktid põhinevad finants- ja muud
teavet käsitlevatel normidel, mille on
kehtestanud rahvusvahelised
väärtpaberijärelevalveorganid, eeskätt
Rahvusvaheline Väärtpaberijärelevalve
Organisatsioon (IOSCO), ja käesoleva
direktiivi näitlikel lisadel.”**

(Paksus kirjas olev osa on muutmata tekst muudetavast õigusaktist.)

Muudatusettepanek 47

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt

Artikkel 1 – punkt 8

Direktiiv 2003/71/EÜ

Artikkel 8 – lõige 3 a

Komisjoni ettepanek

8. Artikli 8 lõike 3 järele lisatakse
järgmine lõige 3a:

„3a. Kui väärtpabereid tagab liikmesriik võib emitent, pakkuja või isik, kes taotleb luba väärtpaberitega kauplemiseks reguleeritud turul, võib jätta artikli 1 lõike 3 kohasel prospekti koostamisel välja sellist tagajat käsitleva teabe.”

Muudatusettepanek

8. Artikli 8 lõike 3 järele lisatakse
järgmised lõiked:

„3a. Kui väärtpabereid tagab liikmesriik võib emitent, pakkuja või isik, kes taotleb luba väärtpaberitega kauplemiseks reguleeritud turul, võib jätta artikli 1 lõike 3 kohasel prospekti koostamisel välja sellist tagajat käsitleva teabe.

3b. Prospektis ja selle võimalikes lisades ei ole kohustuslik anda teavet keskpangalaenude või muude likviidsusvahendite kohta, mille konkreetne krediitdiasutus on saanud EKPSi kuuluvalt keskpangalt.”

Selgitus

Finantsturgude stabiilsuse ja toimimise tagamiseks on vaja kaitsta keskpankade laenude ja likviidsusvahendite konfidentsiaalsust. Selle muudatusega sätestatakse selgesõnaliselt keskpankade väljajätmine.

Muudatusettepanek 48

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt

Artikkel 1 – punkt 8 a (uus)

Direktiiv 2003/71/EÜ

Artikkel 8 – lõige 4

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

8a. Artikli 8 lõige 4 asendatakse järgmisega:

„4. Finantsturgude tehnilise arengu arvessevõtmiseks ja käesoleva direktiivi ühetaolise kohaldamise tagamiseks kehtestab komisjon artiklite 24, 24a ja 24b kohaste delegeeritud õigusaktidega meetmed, mis käsitlevad käesoleva artikli lõiget 2.”

(Paksus kirjas olev osa on muutmata tekst muudetavast õigusaktist.)

Muudatusettepanek 49

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt

Artikkel 1 – punkt 9 – alapunkt a

Direktiiv 2003/71/EÜ

Artikkel 9 – lõiked 1 ja 2

Komisjoni ettepanek

1. Üldsusele pakkumise või reguleeritud turul kauplemisele lubamise puhul kehtib prospekt **24 kuud** pärast selle avaldamist, tingimusel et prospekti on täiendatud kõigi artiklis 16 nõutavate lisadega.
2. Pakkumiskava puhul kehtib eelnevalt esitatud põhiprospekt kuni **24 kuud**.

Muudatusettepanek

1. Üldsusele pakkumise või reguleeritud turul kauplemisele lubamise puhul kehtib prospekt **12 kuud** pärast selle avaldamist, tingimusel et prospekti on täiendatud kõigi artiklis 16 nõutavate lisadega.
2. Pakkumiskava puhul kehtib eelnevalt esitatud põhiprospekt kuni **12 kuud**.

Selgitus

12-kuuline kehtivusaeg tuleks säilitada. Kehtivusaja 24 kuuni pikendamisega kaasneb prospekti iganemise oht, kuna kogu teavet ei saa lisa abil kohandada. Lisaks toob kehtivusaja pikendamine kaasa lisade arvu märkimisväärse kasvu, mis halvendab prospekti arusaadavust investorite jaoks ja loetavust.

Muudatusettepanek 50

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt

Artikkel 1 – punkt 9 – alapunkt b

Direktiiv 2003/71/EÜ

Artikkel 9 – lõige 4

Komisjoni ettepanek

4. Artikli 5 lõikes 3 osutatud registreerimisdokument, mis on eelnevalt esitatud ja kinnitatud, kehtib kuni **24 kuud**, tingimusel et seda täiendatakse artikli 16 kohaselt. Vajaduse korral artikli 16 kohaselt täiendatavat registreerimisdokumenti, koos väärtpaberikirjelduse ja kokkuvõttega käsitatakse kehtiva prospektina.

Muudatusettepanek

4. Artikli 5 lõikes 3 osutatud registreerimisdokument, mis on eelnevalt esitatud ja kinnitatud, kehtib kuni **12 kuud**, tingimusel et seda täiendatakse artikli 16 kohaselt. Vajaduse korral artikli 16 kohaselt täiendatavat registreerimisdokumenti koos väärtpaberikirjelduse ja kokkuvõttega käsitatakse kehtiva prospektina.

Selgitus

12-kuuline kehtivusaeg tuleks säilitada. Kehtivusaja 24 kuuni pikendamisega kaasneb prospekti

iganemise oht, kuna kogu teavet ei saa lisa abil kohandada. Lisaks toob kehtivusaja pikendamine kaasa lisade arvu märkimisväärse kasvu, mis halvendab prospekti arusaadavust investorite jaoks ja loetavust.

Muudatusettepanek 51

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt

Artikkel 1 – punkt 11 a (uus)

Direktiiv 2003/71/EÜ

Artikkel 11 – lõige 3

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

11a. Artikli 11 lõige 3 asendatakse järgmisega:

„3. Finantsturgude tehnilise arengu arvessevõtmiseks ja käesoleva direktiivi ühetaolise kohaldamise tagamiseks kehtestab komisjon artiklite 24, 24a ja 24b kohaste delegeeritud õigusaktidega meetmed, mis käsitlevad viidetenä esitatavaid andmeid. [...]”

(Paksus kirjas olev osa on muutmata tekst muudetavast õigusaktist.)

Muudatusettepanek 52

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt

Artikkel 1 – punkt 12

Direktiiv 2003/71/EÜ

Artikkel 12 – lõige 2

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

2. Sel juhul täiendatakse registreerimisdokumenti artikli 16 kohaselt. Väärtpaberikirjeldus ja **kokkuvõte** kinnitatakse eraldi.

2. Sel juhul täiendatakse registreerimisdokumenti artikli 16 kohaselt. Väärtpaberikirjeldus ja **põhiteabedokument** kinnitatakse eraldi.

Muudatusettepanek 53

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt

Artikkel 1 – punkt 12 a (uus)

Direktiiv 2003/71/EÜ

Artikkel 13 – lõige 4 – teine lõik

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

12a. Artikli 13 lõike 4 teine lõik asendatakse järgmisega:

„Lõikes 2 nimetatud juhul peab pädev asutus emitendile, pakkujale või reguleeritud turul kauplemise loa taotlejale dokumentide mittetäielikkusest või lisainfo vajalikkusest teatama 10 tööpäeva jooksul alates taotluse esitamisest.”

Muudatusettepanek 54

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt

Artikkel 1 – punkt 12 b (uus)

Direktiiv 2003/71/EÜ

Artikkel 13 – lõige 7

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

12b. Artikli 13 lõige 7 asendatakse järgmisega:

„7. Finantsturgude tehnilise arengu arvessevõtmiseks ja käesoleva direktiivi ühetaolise kohaldamise tagamiseks kehtestab komisjon artiklite 24, 24a ja 24b kohaste delegeeritud õigusaktidega meetmed, mis käsitlevad tingimusi, mille alusel võib tähtaegu kohandada.”

(Paksus kirjas olev osa on muutmata tekst muudetavast õigusaktist.)

Muudatusettepanek 55

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt

Artikkel 1 – punkt 12 c (uus)

Direktiiv 2003/71/EÜ

Artikkel 14 – lõige 2 – punkt c

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

12c. Artikli 14 lõike 2 punkt c asendatakse järgmisega:

„c) elektrooniliselt emitendi veebilehel või vajaduse korral väärtpaberite

suunatud pakkumise või müügiga
tegelevate finantsvahendajate,
sealhulgas maksevahendajate
veebilehtedel; või”

Selgitus

Emitendi veebilehte kui eriti hõlpsa juurdepääsuga avaldamiskanalit tuleks täiustada. Seni ei saanud seda võimalust praktikas kasutada, kuna see oli seostatud samaaegse avaldamisega kõikide seotud finantsvahendajate ja agentide veebilehtedel, mis ei olnud tehniliselt ja logistiliselt saavutatav.

Muudatusettepanek 56

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt

Artikkel 1 – punkt 13 a (uus)

Direktiiv 2003/71/EÜ

Artikkel 14 – lõige 8

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

13a. Artikli 14 lõige 8 asendatakse järgmisega:

„7. Finantsturgude tehnilise arengu arvessevõtmiseks ja käesoleva direktiivi ühetaolise kohaldamise tagamiseks kehtestab komisjon artiklite 24, 24a ja 24b kohaste delegeeritud õigusaktidega meetmed, mis käsitlevad käesoleva artikli lõikeid 1–4. [...]”

(Paksus kirjas olev osa on muutmata tekst muudetavast õigusaktist.)

Muudatusettepanek 57

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt

Artikkel 1 – punkt 13 b (uus)

Direktiiv 2003/71/EÜ

Artikkel 15 – lõige 7

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

13b. Artikli 15 lõige 7 asendatakse järgmisega:

„7. Finantsturgude tehnilise arengu arvessevõtmiseks ja käesoleva direktiivi ühetaolise kohaldamise tagamiseks

kehtestab komisjon artiklite 24, 24a ja 24b kohaste delegeeritud õigusaktidega meetmed, mis käsitlevad selliste reklaamide levitamist, milles teatatakse väärtpaberite üldsusele pakkumise või reguleeritud turul kauplemise loa taotlemise kavatsusest, eeskätt juhul, kui reklaami tehakse enne prospekti üldsusele kättesaadavaks tegemist või märkimise algust, ning lõiget 4 käsitlevad meetmed. [...]”

(Paksus kirjas olev osa on muutmata tekst muudetavast õigusaktist.)

Muudatusettepanek 58

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt

Artikkel 1 – punkt 14

Direktiiv 2003/71/EÜ

Artikkel 16

Komisjoni ettepanek

1. Prospekti lisas märgitakse ära iga uus oluline seik, viga või ebatäpsus, mis on seotud prospektis sisalduva teabega ja mis võib mõjutada väärtpaberite kohta hinnangu andmist ning mis ilmneb või mida täheldatakse pärast prospekti kinnitamist, kuid enne üldsusele pakkumise lõppemist või, sõltuvalt asjaoludest, reguleeritud turul kauplemise alustamist, olenevalt sellest, kumb toimub varem. Selline lisa **kinnitatakse kõige enam seitsme tööpäeva möödumisel sama menetluse kohaselt kui algne prospekt** ja avaldatakse vähemalt sama range korra kohaselt kui algne prospekt. Lisas sisalduva uue teabe arvessevõtmiseks täiendatakse vajaduse korral ka **kokkuvõtet** ja selle mis tahes tõlkeid.

2. Investoritel, kes on juba nõustunud

Muudatusettepanek

1. Prospekti lisas märgitakse ära iga uus oluline seik, viga või ebatäpsus, mis on seotud prospektis sisalduva teabega ja mis võib mõjutada väärtpaberite kohta hinnangu andmist ning mis ilmneb või mida täheldatakse pärast prospekti kinnitamist, kuid enne üldsusele pakkumise lõppemist või, sõltuvalt asjaoludest, reguleeritud turul kauplemise alustamist, olenevalt sellest, kumb toimub varem. **Juhul kui luba väärtpaberitega kauplemiseks reguleeritud turul antakse enne üldsusele pakkumise lõppemist, lõpeb prospekti lisa avaldamise kohustus loa väljastamise kuupäeval ja pärast seda kohaldatakse direktiivides 2004/109/EÜ ja 2003/6/EÜ sätestatud teavitamiskohustusi.** Selline lisa **esitatakse viivitamata pädevale asutusele** ja avaldatakse vähemalt sama range korra kohaselt kui algne prospekt. Lisas sisalduva uue teabe arvessevõtmiseks täiendatakse vajaduse korral ka **põhiteabedokumenti** ja selle mis tahes tõlkeid.

2. **Üldsusele pakkumise korral on**

ostma või märkima väärtpabereid enne lisa avaldamist, **on** õigus tühistada oma nõusolek kahe tööpäeva jooksul pärast lisa avaldamist. Pakkuja või isik, kes taotleb luba väärtpaberitega kauplemiseks reguleeritud turul, võib kõnealust tähtaega pikendada.

investoritel, kes on juba nõustunud ostma või märkima väärtpabereid enne lisa avaldamist ***või teabe avaldamist vastavalt direktiivi 2004/109/EÜ III peatükile või direktiivi 2003/6/EÜ artiklile 6***, õigus tühistada oma nõusolek kahe tööpäeva jooksul pärast lisa avaldamist ***või teabe avaldamist vastavalt direktiivi 2004/109/EÜ III peatükile või direktiivi 2003/6/EÜ artiklile 6, juhul kui lõikes 1 nimetatud uus asjaolu, oluline viga või ebatäpsus tekkis enne avaliku pakkumise lõppu ning tehing või üleandmine ei ole veel toimunud***. Pakkuja või isik, kes taotleb luba väärtpaberitega kauplemiseks reguleeritud turul, võib kõnealust tähtaega pikendada. ***Tühistamisõiguse kestus sätestatakse lisas.***

Muudatusettepanek 59

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt

Artikkel 1 – punkt 15 a (uus)

Direktiiv 2003/71/EÜ

Artikkel 20 – lõige 3

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

15a. Artikli 20 lõige 3 asendatakse järgmisega:

„3. Käesoleva direktiivi ühetaolise kohaldamise tagamiseks kehtestab komisjon artiklite 24, 24a ja 24b kohaste delegeeritud õigusaktidega meetmed, et kehtestada üldised samaväärsuse kriteeriumid, tuginedes artiklites 5 ja 7 sätestatud nõuetele. [...]

Esimeses lõigus osutatud kriteeriumite alusel võib komisjon vastavalt artiklitele 24, 24a ja 24b kuulutada, et kolmas riik tagab selles riigis koostatud prospekti vastavuse käesoleva direktiivi nõuetele kas oma siseriiklike õigusaktide või praktikate abil või rahvusvaheliste organisatsioonide kehtestatud rahvusvahelistel normidel, ka IOSCO avalikustamismisnormidel põhinevate

menetluste abil.”

(Paksus kirjas olev osa on muutmata tekst muudetavast õigusaktist.)

Muudatusettepanek 60

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt

Artikkel 1 – punkt 15 b (uus)

Direktiiv 2003/71/EÜ

Artikkel 24 – lõige 1

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

(Muudatusettepanek kehtib kogu teksti ulatuses)

15b. Artikli 24 lõige 1 asendatakse järgmisega:

„1. Komisjoni abistab Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutus (edaspidi „asutus”).”

(Paksus kirjas olev osa on muutmata tekst muudetavast õigusaktist.)

Muudatusettepanek 61

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt

Artikkel 1 – punkt 15 c

Direktiiv 2003/71/EÜ

Artikkel 24 – lõige 2a

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

15c. Artikli 24 lõige 2a asendatakse järgmisega:

„2 a. Volitused võtta vastu artikli 1 lõikes 3a, artikli 2 lõikes 4, artikli 4 lõikes 3, artikli 5 lõiges 5 ja 5a, artikli 7 lõiges 1 ja 3, artikli 8 lõikes 4, artikli 11 lõikes 3, artikli 13 lõikes 7, artikli 14 lõikes 8, artikli 15 lõikes 7 ja artikli 20 lõikes 3 osutatud delegeeritud õigusakte antakse komisjonile määramata ajaks.

2b. Kohe, kui komisjon on võtnud vastu delegeeritud akti, teavitab ta sellest üheaegselt Euroopa Parlamenti ja nõukogu.

2c. Volitused võtta vastu delegeeritud akte antakse komisjonile artiklites 24a ja 24b sätestatud tingimuste kohaselt.”

Muudatusettepanek 62

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt

Artikkel 1 – punkt 15 d (uus)

Direktiiv 2003/71/EÜ

Artikkel 24 – lõige 3

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

15d. Artikli 24 lõige 3 jäetakse välja.

Muudatusettepanek 63

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt

Artikkel 1 – punkt 15 e (uus)

Direktiiv 2003/71/EÜ

Artikkel 24 a (uus)

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

15e. Artikli 24 järele lisatakse järgmine artikkel:

“Artikkel 24a

Volituse tagasivõtmine

1. Artikli 1 lõikes 3a, artikli 2 lõikes 4, artikli 4 lõikes 3, artikli 5 lõigetes 5 ja 5a, artikli 7 lõigetes 1 ja 3, artikli 8 lõikes 4, artikli 11 lõikes 3, artikli 13 lõikes 7, artikli 14 lõikes 8, artikli 15 lõikes 7 ja artikli 20 lõikes 3 nimetatud volituse võib Euroopa Parlament või nõukogu tagasi võtta.

2. Volituse tagasivõtmise üle otsustamiseks sisemenetluse algatanud institutsioon püüab teist institutsiooni ja komisjoni sellest teavitada, märkides ära volituse, mille tagasivõtmist kaalutakse.

3. Tagasivõtmisotsusega lõpetatakse otsuses märgitud volituste kehtivus. Otsus jõustub viivitamata või otsuses märgitud hilisemal tähtpäeval. See ei mõjuta juba kehtivate delegeeritud õigusaktide

kehtivust. See avaldatakse Euroopa Liidu Teatajas.”

Selgitus

Seadusandjalt ei peaks võimaliku volituse tagasivõtmise otsuse kohta selgitust nõudma.

Muudatusettepanek 64

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt

Artikkel 1 – punkt 15 f (uus)

Direktiiv 2003/71/EÜ

Artikkel 24b (uus)

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

15f. Artikli 24a järele lisatakse järgmine artikkel:

„Artikkel 24b

Vastuväited delegeeritud õigusaktidele

1. Euroopa Parlament või nõukogu võib esitada delegeeritud õigusaktide suhtes vastuväiteid nelja kuu jooksul alates nende teatavakstegemisest. Euroopa Parlamendi või nõukogu algatusel võib seda tähtaega kahe kuu võrra pikendada.

2. Kui nimetatud tähtaja jooksul ei ole Euroopa Parlament ega nõukogu delegeeritud õigusaktile vastuväiteid esitanud, jõustub see aktis märgitud kuupäeval.

3. Kui Euroopa Parlament või nõukogu esitab delegeeritud õigusaktile vastuväiteid, see ei jõustu.”

Selgitus

Seadusandja peaks saama ise otsustada, kas delegeeritud õigusakti suhtes esitatud vastuväidet põhjendada või mitte. Kontrollimehhanismi ülekoormamise vältimiseks ei tohiks seadusandjalt nõuda meetme tagasilükkamise põhjendamist.

Muudatusettepanek 65

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt

Artikkel 2 – punkt 1 a (uus)

Direktiiv 2004/109/EÜ

Artikkel 2 – lõige 3 – kolmas lõik

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

**1a. Artikli 2 lõike 3 kolmas lõik
asendatakse järgmisega:**

**„[...] teise lõigu punktides a ja b viidatud
meetmed kehtestatakse artiklite 27, 27a ja
27b kohaste delegeeritud õigusaktidega.”**

*(Paksus kirjas olev osa on muutmata tekst muudetavast õigusaktist. Märk [...] tähistab välja
jäetud tekstiosa.)*

Muudatusettepanek 66

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt

Artikkel 2 – punkt 1 b (uus)

Direktiiv 2004/109/EÜ

Artikkel 5 – lõige 6 – kolmas ja neljas lõik

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

**1b. Artikli 5 lõike 6 kolmas ja neljas lõik
asendatakse järgmisega:**

**„Punktis a osutatud meetmed võetakse
vastu vastavalt artikli 27 lõikes 2
osutatud regulatiivmenetlusele. [...]
punktides b ja c viidatud meetmed
kehtestatakse artiklite 27, 27a ja 27b
kohaste delegeeritud õigusaktidega.**

**Vajaduse korral võib komisjon
kohaldada ka lõikes 1 viidatud
viieaastast perioodi artiklite 27, 27a ja
27b kohaste delegeeritud õigusaktidega.”**

*(Paksus kirjas olev osa on muutmata tekst muudetavast õigusaktist. Märk [...] tähistab välja
jäetud tekstiosa.)*

Muudatusettepanek 67

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt

Artikkel 2 – punkt 1 c (uus)

Direktiiv 2004/109/EÜ

Artikkel 8 – lõige 3 a (uus)

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

1c. Artiklisse 8 lisatakse järgmine lõige:

„3 a. Artiklite 4, 5 ja 6 kohaselt esitatavates andmetes ei ole kohustuslik anda teavet keskpangalaenude või muude likviidsusvahendite kohta, mille konkreetne krediidiasutus on saanud EKPSi kuuluvalt keskpangalt.”

Selgitus

Finantsturgude stabiilsuse ja toimimise tagamiseks on vaja kaitsta keskpankade laenude ja likviidsusvahendite konfidentsiaalsust. Selle muudatusega sätestatakse selgesõnaliselt keskpankade väljajätmine.

Muudatusettepanek 68

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt

Artikkel 2 – punkt 1 d (uus)

Direktiiv 2004/109/EÜ

Artikkel 9 – lõige 7 – esimene ja teine lõik

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

1d. Artikli 9 lõige 7 asendatakse järgmisega:

„7. Komisjon on volitatud sätestama artiklite 27, 27a ja 27b kohaste delegeeritud õigusaktidega meetmed, arvestamaks tehnilisi arenguid finantsturgudel ja tagamaks käesoleva artikli lõigete 2, 4 ja 5 ühetaolist kohaldamist.

Samuti peab komisjon artiklite 27, 27a ja 27b kohaste delegeeritud õigusaktidega täpsustama lõikes 4 viidatud „tavalise lühikese maksetsükli” maksimaalse pikkuse, samuti päritoluliikmesriigi pädeva asutuse vastavad kontrollmehhanismid. [...]”

(Paksus kirjas olev osa on muutmata tekst muudetavast õigusaktist. Märk [...] tähistab välja

jäetud tekstiosa.)

Muudatusettepanek 69

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt

Artikkel 2 – punkt 1 e (uus)

Direktiiv 2004/109/EÜ

Artikkel 11 – lõige 1

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

1e. Artikli 11 lõige 1 asendatakse järgmisega:

„1. Artiklit 9 ja artikli 10 punkti c ei kohaldata aktsiate suhtes, mis on antud EKPS-i liikmetele või nende poolt nende kui rahandusametnike ülesannete teostamiseks, kaasa arvatud aktsiad, mis on antud EKPS-i liikmetele või nende poolt vastavalt pandi-, tagasiosu või muule sarnasele rahapoliitika eesmärkidel või maksesüsteemi siseselt tagatud likviidsuskokkuleppele või keskpanga muu laenu- või likviidsusvahendi raames.”

Selgitus

Finantsturgude stabiilsuse ja toimimise tagamiseks on vaja kaitsta keskpankade laenude ja likviidsusvahendite konfidentsiaalsust. Selle muudatusega sätestatakse selgesõnaliselt keskpankade väljajätmine.

Muudatusettepanek 70

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt

Artikkel 2 – punkt 1 f (uus)

Direktiiv 2004/109/EÜ

Artikkel 12 – lõige 8

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

f. Artikli 12 lõige 8 asendatakse järgmisega:

„8. Arvestamaks tehnilisi arenguid finantsturgudel ja tagamaks käesoleva artikli lõigete 1, 2, 4, 5 ja 6 ühetaolist kohaldamist, kehtestab komisjon artiklite 27, 27a ja 27b kohaste delegeeritud

õigusaktidega meetmed, et:

a) kehtestada kogu ühenduses kasutatav standardne vorm, teavitamaks emitenti vastavalt lõike 1 tingimustele või edastamaks teavet vastavalt artikli 19 lõikele 3;

b) määrata kõikidele liikmesriikidele kehtiv "kauplemisspäevade" kalender;

c) otsustada, millistel juhtudel peab aktsionär või artiklis 10 viidatud füüsiline või juriidiline isik teostama oma teatamiskohustust emitendi suhtes;

d) selgitada olukorrad, mille korral aktsionär või artiklis 10 viidatud füüsiline või juriidiline isik oleks pidanud omandamisest või võõrandamisest teada saama;

e) selgitada sõltumatuse tingimused, mida fondivalitsejad ja nende emaettevõtjad või investeerimisettevõtjad ja nende emaettevõtjad peavad järgima, et saavutada lõigetes 4 ja 5 sätestatud erandi rakendamist."

(Paksus kirjas olev osa on muutmata tekst muudetavast õigusaktist. Märk [...] tähistab välja jäetud tekstiosa.)

Muudatusettepanek 71

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt

Artikkel 2 – punkt 1 g (uus)

Direktiiv 2004/109/EÜ

Artikkel 13 – lõige 2

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

1g. Artikli 13 lõige 2 asendatakse järgmisega:

„2. Komisjon kehtestab artiklite 27, 27a ja 27b kohaste delegeeritud õigusaktidega meetmed, arvestamaks tehnilisi arenguid finantsturgudel ja tagamaks lõike 1 ühetaolist kohaldamist. Eriti peab ta

määrama:

a) lõikes 1 viidatud finantsinstrumentide tüübid ja nende kogumi;

b) lõikes 1 viidatud formaalse kokkuleppe olemuse;

c) ettenähtud teate sisu, kehtestades selleks otstarbeks kogu ühenduses kasutatava standardse vormi;

d) teatamisperioodi;

e) teate adressaadi.

[...]”

(Paksus kirjas olev osa on muutmata tekst muudetavast õigusaktist. Märk [...] tähistab välja jäetud tekstiosa.)

Muudatusettepanek 72

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt

Artikkel 2 – punkt 1 h (uus)

Direktiiv 2004/109/EÜ

Artikkel 14 – lõige 2

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

1h. Artikli 14 lõige 2 asendatakse järgmisega:

„2. Komisjon kehtestab artiklite 27, 27a ja 27b kohaste delegeeritud õigusaktidega meetmed, arvestamaks tehnilisi arenguid finantsturgudel ja tagamaks lõike 1 ühetaolist kohaldamist.”

(Paksus kirjas olev osa on muutmata tekst muudetavast õigusaktist. Märk [...] tähistab välja jäetud tekstiosa.)

Muudatusettepanek 73

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt

Artikkel 2 – punkt 1 i (uus)

Direktiiv 2004/109/EÜ

Artikkel 17 – lõige 4

1i. Artikli 17 lõige 4 asendatakse järgmisega:

„4. Järgimaks tehnilisi arenguid finantsturgudel, informatsiooni- ja kommunikatsioonitehnoloogia arenguid ja kindlustamaks lõigete 1, 2 ja 3 ühetaolist kohaldamist, *kehtestab komisjon artiklite 27, 27a ja 27b kohaste delegeeritud õigusaktidega meetmed.* Eelkõige määrab ta kindlaks finantsasutuste liigid, mille kaudu aktsionär saab teostada lõike 2 punktis c nimetatud rahalisi õigusi.
[...]”

(Paksus kirjas olev osa on muutmata tekst muudetavast õigusaktist. Märk [...] tähistab välja jäetud tekstiosa.)

Muudatusettepanek 74

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt

Artikkel 2 – punkt 1 j (uus)

Direktiiv 2004/109/EÜ

Artikkel 18 – lõige 5

1j. Artikli 18 lõige 5 asendatakse järgmisega:

„5. Järgimaks tehnilisi arenguid finantsturgudel, informatsiooni- ja kommunikatsioonitehnoloogia arenguid ja kindlustamaks lõigete 1 kuni 4 ühetaolist kohaldamist, *kehtestab komisjon artiklite 27, 27a ja 27b kohaste delegeeritud õigusaktidega meetmed.* Eelkõige määrab ta kindlaks finantsasutuste liigid, mille kaudu võlaväärtpaberi omanik saab teostada lõike 2 punktis c nimetatud rahalisi õigusi.
[...]”

(Paksus kirjas olev osa on muutmata tekst muudetavast õigusaktist. Märk [...] tähistab välja

jäetud tekstiosa.)

Muudatusettepanek 75

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt

Artikkel 2 – punkt 1 k (uus)

Direktiiv 2004/109/EÜ

Artikkel 19 – lõige 4 – lõik 1

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

**1k. Artikli 19 lõike 4 esimene lõik
asendatakse järgmisega:**

**„4. Tagamaks lõigete 1, 2 ja 3 ühetaolist
kohaldamist, kehtestab komisjon artiklite
27, 27a ja 27b kohaste delegeeritud
õigusaktidega meetmed. [...]”**

(Paksus kirjas olev osa on muutmata tekst muudetavast õigusaktist.)

Muudatusettepanek 76

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt

Artikkel 2 – punkt 1 l (uus)

Direktiiv 2004/109/EÜ

Artikkel 19 – lõige 4 – kolmas lõik

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

**l. Artikli 19 lõike 4 kolmas lõik jäetakse
välja.**

*(Paksus kirjas olev osa on muutmata tekst muudetavast õigusaktist. Märk [...] tähistab välja
jäetud tekstiosa.)*

Muudatusettepanek 77

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt

Artikkel 2 – punkt 1 m (uus)

Direktiiv 2004/109/EÜ

Artikkel 21 – lõige 4 – esimene lõik

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

**1m. Artikli 21 lõike 4 esimene lõik
asendatakse järgmisega:**

**„4. Järgimaks tehnilisi arenguid
finantsturgudel, informatsiooni- ja
kommunikatsioonitehnoloogia arenguid
ja kindlustamaks lõigete 1, 2 ja 3
ühetaolist kohaldamist, kehtestab
komisjon artiklite 27, 27a ja 27b kohaste
delegeeritud õigusaktidega meetmed.”**

*(Paksus kirjas olev osa on muutmata tekst muudetavast õigusaktist. Märk [...] tähistab välja
jätud tekstiosa.)*

Muudatusettepanek 78

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt

Artikkel 2 – punkt 1 n (uus)

Direktiiv 2004/109/EÜ

Artikkel 21 – lõige 4 – viimane lõik

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

***1n. Artikli 21 lõike 4 kolmas lõik jäetakse
välja.***

(Paksus kirjas olev osa on muutmata tekst muudetavast õigusaktist.)

Muudatusettepanek 79

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt

Artikkel 2 – punkt 1 o (uus)

Direktiiv 2004/109/EÜ

Artikkel 23 – lõige 4

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

***1o. Artikli 23 lõige 4 asendatakse
järgmisega:***

**„4. Tagamaks lõike 1 ühetaolist
kohaldamist, kehtestab komisjon artiklite
27, 27a ja 27b kohaste delegeeritud
õigusaktidega meetmed eesmärgiga:**

**i) luua mehhanism tagamaks käesoleva
direktiivi alusel nõutava teabe,
sealhulgas majandusaasta aruannete
samaväärsuse teabega, mis on ette
nähtud kolmanda riigi seaduste
määruste või haldusnormidega;**

ii) teha kindlaks, et kolmas riik, milles on emitendi registreeritud asukoht, tagaks rahvusvaheliste organisatsioonide kehtestatud rahvusvahelistele standarditele tuginevate siseriiklike õigus- ja haldusnormidega või praktikate ja menetluste samaväärsse vastavuse käesolevas direktiivis teabele esitatud nõuetele.

Esimese lõigu punkti ii raames *kehtestab komisjon artiklite 27, 27a ja 27b kohaste delegeeritud õigusaktidega meetmed* nende standardite hindamise kohta, mis puudutavad rohkem kui ühe riigi emitente. [...]

Komisjon võtab vastavalt *artiklitele 27, 27a ja 27b ning artikli 30 lõikes 3* sätestatud tingimustel vastu vajalikud otsused kolmandas riigis asuva emitendi poolt kasutatavate raamatupidamisstandardite samaväärsuse küsimuses hiljemalt viis aastat pärast artiklis 31 nimetatud kuupäeva. Kui komisjon jõuab järeldusele, et kolmanda riigi raamatupidamisstandardid ei ole samaväärsed, võib ta asjassepuutuval emitendil lubada kohase üleminekuperioodi jooksul kõnealuseid raamatupidamisstandardeid edasi kasutada.

Kolmanda lõigu raames kehtestab komisjon samuti artiklite 27, 27a ja 27b kohaste delegeeritud õigusaktidega meetmed, mille eesmärk on kehtestada üldised samaväärsuse kriteeriumid rohkem kui ühe riigi emitente puudutavate raamatupidamisstandardite kohta. [...]”

(Paksus kirjas olev osa on muutmata tekst muudetavast õigusaktist. Märk [...] tähistab välja jäetud tekstiosa.)

Muudatusettepanek 80

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt

Artikkel 2 – punkt 1 p (uus)

Direktiiv 2004/109/EÜ

Artikkel 23 – lõige 5

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

1 p. Artikli 23 lõige 5 asendatakse järgmisega:

„5. Tagamaks lõike 2 ühetaolist kohaldamist, võib komisjon artiklite 27, 27a ja 27b kohaste delegeeritud õigusaktidega kehtestada meetmed, milles ta sätestab, missugune kolmandas riigis avaldatud teave omab tähendust ühenduse avalikkusele.”

(Paksus kirjas olev osa on muutmata tekst muudetavast õigusaktist. Märk [...] tähistab välja jäetud tekstiosa.)

Muudatusettepanek 81

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt

Artikkel 2 – punkt 1 q (uus)

Direktiiv 2004/109/EÜ

Artikkel 23 – lõige 7 – teine lõik

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

1q. Artikli 23 lõike 7 teine lõik asendatakse järgmisega:

Komisjon kehtestab artiklite 27, 27a ja 27b kohaste delegeeritud õigusaktidega ka meetmed, mille eesmärk on kehtestada üldised samaväärsuse kriteeriumid esimese lõigu jaoks. [...]

(Paksus kirjas olev osa on muutmata tekst muudetavast õigusaktist. Märk [...] tähistab välja jäetud tekstiosa.)

Muudatusettepanek 82

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt

Artikkel 2 – punkt 1 r (uus)

Direktiiv 2004/109/EÜ

Artikkel 27 – lõige 1

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

1r. Artikli 27 lõige 1 asendatakse järgmisega:

„1. Komisjoni abistab Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutus.”

(Paksus kirjas olev osa on muutmata tekst muudetavast õigusaktist.)

Muudatusettepanek 83

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt

Artikkel 2 – punkt 1 s (uus)

Direktiiv 2004/109/EÜ

Artikkel 27 – lõige 2a

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

1s. Artikli 27 lõige 2a asendatakse järgmisega:

„2a. Volitused võtta vastu artikli 2 lõikes 3, artikli 5 lõikes 6, artikli 9 lõikes 7, artikli 12 lõikes 8, artikli 13 lõikes 2, artikli 14 lõikes 2, artikli 17 lõikes 4, artikli 18 lõikes 5, artikli 19 lõikes 4, artikli 21 lõikes 4 ning artikli 23 lõigetes 4, 5 ja 7 osutatud delegeeritud õigusakte antakse komisjonile määramata ajaks.

2b. Kohe, kui komisjon on võtnud vastu delegeeritud akti, teavitab ta sellest üheaegselt Euroopa Parlamenti ja nõukogu.

2c. Volitused võtta vastu delegeeritud akte antakse komisjonile artiklites 27a ja 27b sätestatud tingimuste kohaselt.“

Muudatusettepanek 84

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt

Artikkel 2 – punkt 1 t (uus)

Direktiiv 2004/109/EÜ

Artikkel 27 – lõige 3

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

1t. Artikli 27 lõige 3 jäetakse välja.

(Märk [...] tähistab välja jäetud tekstiosa.)

Muudatusettepanek 85

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt

Artikkel 2 – punkt 1 u (uus)

Direktiiv 2004/109/EÜ

Artikkel 27 a (uus)

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

1u. Artikli 27 järele lisatakse järgmine artikkel:

„Artikkel 27a

Volituse tagasivõtmine

1. Artikli 2 lõikes 3, artikli 5 lõikes 6, artikli 9 lõikes 7, artikli 12 lõikes 8, artikli 13 lõikes 2, artikli 14 lõikes 2, artikli 17 lõikes 4, artikli 18 lõikes 5, artikli 19 lõikes 4, artikli 21 lõikes 4, artikli 23 lõikes 4, artikli 23 lõikes 5 ja artikli 23 lõikes 7 nimetatud volituse võib Euroopa Parlament või nõukogu tagasi võtta.

2. Volituse tagasivõtmise üle otsustamiseks sisemenetluse algatanud institutsioon püüab teist institutsiooni ja komisjoni sellest teavitada, märkides ära volituse, mille tagasivõtmist kaalutakse.

3. Tagasivõtmisotsusega lõpetatakse otsuses märgitud volituste kehtivus. Otsus jõustub viivitamata või otsuses märgitud hilisemal tähtpäeval. See ei mõjuta juba kehtivate delegeeritud õigusaktide kehtivust. See avaldatakse Euroopa Liidu Teatajas.”

Selgitus

Seadusandjalt ei peaks võimaliku volituse tagasivõtmise otsuse kohta selgitust nõudma.

Muudatusettepanek 86

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt

Artikkel 2 – punkt 1 v (uus)

Direktiiv 2004/109/EÜ

Artikkel 27 b (uus)

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

Iv. Artikli 27 a järele lisatakse järgmine artikkel:

„Artikkel 27b

Vastuväited delegeeritud õigusaktidele

1. Euroopa Parlament või nõukogu võib esitada delegeeritud õigusaktide suhtes vastuväiteid nelja kuu jooksul alates nende teatavakstegemisest. Euroopa Parlamendi või nõukogu algatusel võib seda tähtaega kahe kuu võrra pikendada.

2. Kui nimetatud tähtaja jooksul ei ole Euroopa Parlament ega nõukogu delegeeritud õigusaktile vastuväiteid esitanud, jõustub see aktis osutatud kuupäeval.

3. Kui Euroopa Parlament või nõukogu esitab delegeeritud õigusaktile vastuväiteid, see ei jõustu.”

Selgitus

Seadusandja peaks saama ise otsustada, kas delegeeritud õigusakti suhtes esitatud vastuväidet põhjendada või mitte. Kontrollimehhanismi ülekoormamise vältimiseks ei tohiks seadusandjalt nõuda meetme tagasilükkamise põhjendamist.

Muudatusettepanek 87

Ettepanek võtta vastu direktiiv – muutmisakt

Artikkel 3 a (uus)

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

Artikkel 3a

Läbivaatamine

Viis aastat pärast käesoleva direktiivi jõustumist hindab komisjon selle kohaldamist, eriti põhiteabedokumendi eeskirjade kohaldamist ja mõju. Lisaks määratleb komisjon terminid „avalik pakkumine”, „esmane turg” ja „järelturg” ning teeb sellega seoses täielikult selgeks seosed käesoleva direktiivi ning direktiivide 2004/109/EÜ ja 2003/6/EÜ vahel. Pärast hindamist esitab komisjon Euroopa Parlamendile ja nõukogule aruande, millele on vajaduse korral lisatud ettepanekud käesoleva direktiivi muutmiseks.