



A7-0292/2012

27.9.2012

*****I**

BETÄNKANDE

om förslaget till Europaparlamentets och rådets direktiv om ändring av direktiv 2004/109/EG om harmonisering av insynskraven angående upplysningar om emittenter vars värdepapper är upptagna till handel på en reglerad marknad och om ändring av kommissionens direktiv 2007/14/EG (COM(2011)0683 – C7-0380/2011 – 2011/0307(COD))

Utskottet för rättsliga frågor

Föredragande: Arlene McCarthy

Rådgivande utskotts föredragande (*): Sirpa Pietikäinen, utskottet för ekonomi och valutafrågor

(*) Förfarande med associerat utskott – artikel 50 i arbetsordningen

Teckenförklaring

- * Samrådsförfarande
- *** Godkännandeförfarande
- ***I Ordinarie lagstiftningsförfarande (första behandlingen)
- ***II Ordinarie lagstiftningsförfarande (andra behandlingen)
- ***III Ordinarie lagstiftningsförfarande (tredje behandlingen)

(Det angivna förfarandet baseras på den rättsliga grund som angetts i förslaget till akt.)

Ändringsförslag till ett förslag till akt

Parlamentets ändringsförslag till ett förslag till akt ska markeras med ***fetkursiv stil***. *Kursiv stil* används för att uppmärksamma berörda avdelningar på eventuella problem i förslaget till akt. Med kursiv stil markeras ord eller textavsnitt som det finns skäl att korrigera innan texten färdigställs (exempelvis om det i en språkversion förekommer uppenbara fel eller saknas ord eller textavsnitt). De berörda avdelningarna tar sedan ställning till dessa korrigeringsförslag.

Texten i hänvisningen ovanför ett ändringsförslag till en befintlig akt, som förslaget till akt är avsett att ändra, innehåller en tredje och en fjärde rad. Den tredje raden anger den befintliga akten och den fjärde vilken bestämmelse i denna som ändringsförslaget avser. Om parlamentet önskar ändra delar av en bestämmelse i en befintlig akt som inte ändrats i förslaget till akt, ska dessa markeras med **fet stil**. Eventuella strykningar ska i sådana fall markeras enligt följande: [...].

INNEHÅLL

	Sida
FÖRSLAG TILL EUROPAPARLAMENTETS LAGSTIFTNINGSRESOLUTION	5
MOTIVERING.....	30
YTTRANDE FRÅN UTSKOTTET FÖR EKONOMI OCH VALUTAFRÅGOR (*).....	33
YTTRANDE FRÅN UTSKOTTET FÖR UTVECKLING	52
YTTRANDE FRÅN UTSKOTTET FÖR INTERNATIONELL HANDEL.....	59
ÄRENDETS GÅNG	67

(*) Förfarande med associerat utskott – artikel 50 i arbetsordningen

FÖRSLAG TILL EUROPAPARLAMENTETS LAGSTIFTNINGSRESOLUTION

om förslaget till Europaparlamentets och rådets direktiv om ändring av direktiv 2004/109/EG om harmonisering av insynskraven angående upplysningar om emittenter vars värdepapper är upptagna till handel på en reglerad marknad och om ändring av kommissionens direktiv 2007/14/EG (COM(2011)0683 – C7-0380/2011 – 2011/0307(COD))

(Ordinarie lagstiftningsförfarande: första behandlingen)

Europaparlamentet utfärdar denna resolution

- med beaktande av kommissionens förslag till Europaparlamentet och rådet (COM(2011)0683),
 - med beaktande av artiklarna 294.2, 50 och 114 i fördraget om Europeiska unionens funktionssätt, i enlighet med vilka kommissionen har lagt fram sitt förslag för parlamentet (C7-0380/2011),
 - med beaktande av artikel 294.3 i fördraget om Europeiska unionens funktionssätt,
 - med beaktande av yttrandet från Europeiska ekonomiska och sociala kommittén av den 22 februari 2012¹,
 - med beaktande av yttrandet från Europeiska centralbanken av den 10 februari 2012²,
 - med beaktande av artikel 55 i arbetsordningen,
 - med beaktande av betänkandet från utskottet för rättsliga frågor och yttrandena från utskottet för ekonomi och valutafrågor, utskottet för utveckling samt utskottet för internationell handel (A7-0292/2012).
1. Europaparlamentet antar nedanstående ståndpunkt vid första behandlingen.
 2. Europaparlamentet uppmanar kommissionen att lägga fram en ny text för parlamentet om den har för avsikt att väsentligt ändra sitt förslag eller ersätta det med ett nytt.
 3. Europaparlamentet uppdrar åt talmannen att översända parlamentets ståndpunkt till rådet, kommissionen och de nationella parlamenten.

Ändringsförslag 1

Förslag till direktiv Skäl 4

¹ EUT C 143, 22.5.2012, s. 78.

² EUT C 93, 30.3.2012, s. 2

Kommissionens förslag

(4) Enligt kommissionens rapport och meddelande bör den administrativa bördan när det gäller kraven för tillstånd att handla på reglerade marknader minskas för små och medelstora emittenter för att förbättra deras tillgång till kapital. Kraven att offentliggöra delårsredogörelser eller kvartalsrapporter medför en stor börda för emittenter vars värdepapper är upptagna till handel på en reglerad marknad, utan att detta är nödvändigt för investerarskyddet. Kraven uppmuntrar även till kortsiktiga resultat och avskräcker från långsiktiga investeringar. För att främja ett hållbart värdeskapande och långsiktiga investeringsstrategier är det viktigt att minska den kortsiktiga pressen på emittenterna och uppmuntra investerarna att anta en mer långsiktig vision. Kravet på att offentliggöra delårsredogörelser bör därför avskaffas.

Ändringsförslag

(4) Enligt kommissionens rapport och meddelande bör den administrativa bördan när det gäller kraven för tillstånd att handla på reglerade marknader minskas för små och medelstora emittenter för att förbättra deras tillgång till kapital. Kraven att offentliggöra delårsredogörelser eller kvartalsrapporter medför en stor börda för ***små och medelstora*** emittenter vars värdepapper är upptagna till handel på en reglerad marknad, utan att detta är nödvändigt för investerarskyddet. Kraven uppmuntrar även till kortsiktiga resultat och avskräcker från långsiktiga investeringar. För att främja ett hållbart värdeskapande och långsiktiga investeringsstrategier är det viktigt att minska den kortsiktiga pressen på emittenterna och uppmuntra investerarna att anta en mer långsiktig vision. Kravet på att offentliggöra delårsredogörelser bör därför avskaffas ***för små och medelstora emittenter***.

Ändringsförslag 2

Förslag till direktiv

Skäl 6

Kommissionens förslag

(6) I syfte att ytterligare minska den administrativa bördan för små och medelstora emittenter och se till att informationen är jämförbar bör Europeiska tillsynsmyndigheten (Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten, nedan kallad Esma), som inrättades genom Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010, utfärda riktlinjer, inklusive standardformulär eller mallar, för att ange vilka

Ändringsförslag

utgår

upplysningar som ska ingå i rapporterna.

Ändringsförslag 3

Förslag till direktiv

Skäl 7

Kommissionens förslag

(7) För att öka insynen i betalningar till regeringar bör emittenter vars värdepapper är upptagna till handel på en reglerad marknad **och som bedriver verksamhet inom utvinningsindustrin eller avverkning av naturskog** i en *separat* årsrapport offentliggöra de betalningar som görs till regeringarna i de länder där de är verksamma. **Denna rapport** bör innehålla betalningar av samma typ som de betalningar som offentliggörs i enlighet med initiativet Extractive Industries Transparency Initiative, EITI ("Öppenhet inom gruvnäringen") **och** ge civilsamhället information för att göra regeringarna i resursrika länder ansvariga för sina inkomster från utvinningen av naturresurser. Initiativet kompletterar även EU:s åtgärdsplan Flegt (skogslagstiftningens efterlevnad samt förvaltning av och handel med skog) och förordningen om timmer som föreskriver att aktörer som bedriver handel med trävaror ska visa tillbörlig aktsamhet för att förhindra att olagligt trä förs in på EU:s marknad. De detaljerade kraven anges i kapitel 9 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/.../EU.

Ändringsförslag

(7) För att öka insynen i betalningar till regeringar bör emittenter **som är verksamma inom utvinningsindustrin, avverkning av naturskog, bankverksamhet, byggnation och telekommunikationer och emittenter** vars värdepapper är upptagna till handel på en reglerad marknad i en årsrapport offentliggöra de betalningar som görs till regeringarna i de länder där de är verksamma **och vissa andra bakgrundsuppgifter. Offentliggörandet av dessa uppgifter syftar till att ge investerare bättre beslutsunderlag och förbättra bolagsstyrningen och kan bidra till att begränsa skatteundandragande. När det gäller emittenter som har verksamhet inom utvinningsindustrin eller avverkning av naturskog bör offentliggörandena innehålla uppgifter om betalningar av samma typ som de betalningar som offentliggörs i enlighet med initiativet Extractive Industries Transparency Initiative, EITI ("Öppenhet inom gruvnäringen") samt om andra rapporteringsstandarder. Offentliggörandet av betalningar till regeringar bör ge civilsamhället, inbegripet investerare,** information för att göra regeringarna i resursrika länder ansvariga för sina inkomster från utvinningen av naturresurser. Initiativet kompletterar även EU:s åtgärdsplan Flegt (skogslagstiftningens efterlevnad samt förvaltning av och handel med skog) och förordningen om timmer som föreskriver att aktörer som bedriver handel med trävaror ska visa tillbörlig aktsamhet för att

förhindra att olagligt trä förs in på EU:s marknad. *För emittenterna bör offentliggörandena ske landsvis och för alla emittenter som bedriver verksamhet inom utvinningsindustrin och avverkning av naturskog på projektbasis, där projekt är likvärdigt med de verksamheter som regleras genom det enda avtal, den licens, det arrende, den koncession eller det övriga rättsligt bindande avtal med en regering till följd av vilket betalningsansvar uppstår, om en enskild betalning eller en serie betalningar av samma typ uppgår till mer än 80 000 EUR, och regler ska inrättas för att säkerställa att tröskelvärdena inte kan kringgås. För transparensens och investerarskyddets skull bör principerna avseende betalningar till regeringar, såsom integrerad rapportering, väsentlighet, rapportering per projekt, universalitet, fullständighet och jämförbarhet, fastställas i detta direktiv. Bolagsstyrelserna måste acceptera redovisningen såsom upprättad med vederbörlig omsorg och uppmärksamhet och på bästa möjliga sätt utifrån författarens kunskap och förmåga. De detaljerade kraven anges i kapitel 9 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/.../EU.*

Ändringsförslag 4

Förslag till direktiv Skäl 7a (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(7a) På flera ställen i världen, exempelvis i Demokratiska republiken Kongo, finns det en nära koppling mellan väpnade konflikter och intäkter från olaglig utvinning av mineraler. Om man avlägsnade denna koppling skulle det bidra till att minska konflikternas omfattning och intensitet. En lösning

skulle kunna vara att ålägga emittenter från Europeiska unionen som hämtar mineraler från områden som drabbats av eller hotas av konflikt att visa tillbörlig aktsamhet för att se till att deras leveranskedjor inte står i något samband med parter i en konflikt. Samtidigt som ett initiativ i denna riktning fullt ut skulle behöva respektera de lokala berörda parternas intressen, skulle EITI och rekommendationerna från Organisationen för ekonomiskt samarbete och utveckling om tillbörlig aktsamhet och ansvarsfull förvaltning av leveranskedjor kunna utgöra en användbar utgångspunkt. För att man ska kunna få en bättre bild av denna tänkbara lösning är det viktigt att man i EU-sammanhang ytterligare undersöker genomförbarheten och den förväntade effekten av en sådan skyldighet.

Ändringsförslag 5

Förslag till direktiv Skäl 10

Kommissionens förslag

(10) Ett harmoniserat system för underrättelse om större innehav av rösträtter, särskilt när det gäller sammanläggning av aktieinnehav med innehav av finansiella instrument, skulle öka den rättsliga säkerheten och insynen och minska den administrativa bördan för gränsöverskridande investeringar. Medlemsstaterna bör därför inte tillåtas införa strängare *eller skiljande* regler på detta område utöver de regler som fastställs i direktiv 2004/109/EG. Med tanke på de befintliga skillnaderna i ägarskapskoncentrationen i unionen, bör medlemsstaterna även i fortsättningen kunna fastställa lägre tröskelvärden för underrättelse om innehav av rösträtter.

Ändringsförslag

(10) Ett harmoniserat system för underrättelse om större innehav av rösträtter, särskilt när det gäller sammanläggning av aktieinnehav med innehav av finansiella instrument, skulle öka den rättsliga säkerheten och insynen och minska den administrativa bördan för gränsöverskridande investeringar. Medlemsstaterna bör därför inte tillåtas införa strängare regler på detta område utöver de regler som fastställs i direktiv 2004/109/EG. Med tanke på de befintliga skillnaderna i ägarskapskoncentrationen i unionen, bör medlemsstaterna även i fortsättningen kunna fastställa lägre tröskelvärden för underrättelse om innehav av rösträtter.
Man bör emellertid överväga åtgärder

som stimulerar långsiktiga investeringar och krav på full transparens i samband med röstning med lånade aktier. Medlemsstaterna bör också kunna fortsätta att tillämpa sådana lagar och andra författningar om uppköpserbjudanden, fusioner och andra transaktioner som påverkar ägande eller kontroll av företag som regleras av de tillsynsmyndigheter som medlemsstaterna utsett i enlighet med artikel 4 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2004/25/EG av den 21 april 2004 om uppköpserbjudanden¹ som innebär strängare krav än de i direktiv 2004/109/EG.

¹ EUT 142, 30.4.2004, s. 12.

Ändringsförslag 6

Förslag till direktiv Skäl 12

Kommissionens förslag

(12) För att ta hänsyn till den tekniska utvecklingen bör kommissionen ges befogenhet att anta delegerade akter i enlighet med artikel 290 i fördraget om Europeiska unionens funktionssätt. ***I de delegerade akterna ska kommissionen ändra metoden för att beräkna antalet rösträtter i förhållande till finansiella instrument, ange vilka typer av finansiella instrument som ska vara föremål för krav på underrättelse och ange innehållet i underrättelser om större innehav av finansiella instrument.*** Det är särskilt viktigt att kommissionen genomför lämpliga samråd under sitt förberedande arbete, även på expertnivå. När kommissionen förbereder och utarbetar delegerade akter ska den se till att de relevanta dokumenten överförs samtidigt, så snabbt som möjligt och på lämpligt sätt

Ändringsförslag

(12) För att ta hänsyn till den tekniska utvecklingen bör kommissionen ges befogenhet att anta delegerade akter i enlighet med artikel 290 i fördraget om Europeiska unionens funktionssätt. Det är särskilt viktigt att kommissionen genomför lämpliga samråd under sitt förberedande arbete, även på expertnivå. När kommissionen förbereder och utarbetar delegerade akter ska den se till att de relevanta dokumenten överförs samtidigt, så snabbt som möjligt och på lämpligt sätt till Europaparlamentet och rådet.

till Europaparlamentet och rådet.

Ändringsförslag 7

Förslag till direktiv Skäl 14

Kommissionens förslag

(14) För att förbättra efterlevnaden av kraven i direktiv 2004/109/EG och enligt kommissionens meddelande av den 9 december 2010 om att förstärka sanktionssystemen i den finansiella tjänstesektorn bör de behöriga myndigheternas befogenheter att införa sanktioner stärkas, och de bör tillgodose vissa centrala krav. De behöriga myndigheterna **bör i synnerhet** ges befogenhet att upphäva utövandet av rösträtter för innehavare av aktier och finansiella instrument som inte uppfyller anmälningsskraven, och besluta om böter som är tillräckligt höga för att ha en avskräckande effekt. För att garantera att sanktionerna har en avskräckande effekt på allmänheten i stort bör beslut om sanktioner generellt offentliggöras, utom **vid vissa väldefinierade omständigheter**.

Ändringsförslag

(14) För att förbättra efterlevnaden av kraven i direktiv 2004/109/EG och enligt kommissionens meddelande av den 9 december 2010 om att förstärka sanktionssystemen i den finansiella tjänstesektorn bör de behöriga myndigheternas befogenheter att införa sanktioner stärkas, och de bör tillgodose vissa centrala krav. ***I synnerhet när det gäller de mest allvarliga och icke-försumliga överträdelserna bör de behöriga myndigheterna ges befogenhet att n upphäva utövandet av rösträtter för innehavare av aktier och finansiella instrument som inte uppfyller anmälningsskraven i den mån dessa rösträtter ligger över tröskelvärdet för underrättelse***, och besluta om böter som är tillräckligt höga för att ha en avskräckande effekt. För att garantera att sanktionerna har en avskräckande effekt på allmänheten i stort bör beslut om sanktioner generellt offentliggöras, utom ***då offentliggörandet står i strid med gällande nationella lagar eller allvarligt skulle äventyra en pågående brottsutredning***.

Ändringsförslag 8

Förslag till direktiv Skäl 21a (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(21a) Ett harmoniserat elektroniskt format för rapportering skulle innebära

stora fördelar för emittenter som är etablerade i unionen, eftersom det skulle underlätta inrättandet av ett rapporteringssystem med en enda kontaktpunkt, något som också skulle kunna användas inom andra områden. Därför bör upprättandet av redovisningar med hjälp av ett enhetligt elektroniskt rapporteringsformat bli obligatoriskt från och med den 1 januari 2018, efter en lämplig period med förberedelser och utprovning. Esmå bör utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn som kommissionen ska anta för att specificera det elektroniska rapporteringsformatet, med vederbörlig hänsyn till nuvarande och framtida tekniska valmöjligheter, såsom eXtensible Business Reporting Language (XBRL). Innan dessa tekniska standarderna för tillsyn antas ska kommissionen tillsammans med Esmå göra en lämplig utvärdering av möjliga elektroniska rapporteringsformat och genomföra lämpliga tester i alla medlemsstater.

Ändringsförslag 9

Förslag till direktiv

Artikel 1 – punkt 1 – led 1 – led a

Direktiv 2004/109/EG

Artikel 2 – punkt 1 – led d – stycke 2

Kommissionens förslag

I det fall det förekommer depåbevis som motsvarar värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad ska emittenten anses vara den som emitterat de värdepapper som depåbeviset motsvarar, vare sig dessa värdepapper är upptagna till handel på en reglerad marknad eller ej.”

Ändringsförslag

I det fall det förekommer depåbevis som motsvarar värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad ska emittenten anses vara den som emitterat de värdepapper som depåbeviset motsvarar, vare sig dessa värdepapper är upptagna till handel på en reglerad marknad eller ej.

Kommissionen ska senast den 31 december 2012 lägga fram en rapport till Europaparlamentet och rådet med en analys av olika alternativa definitioner av europeiska små och medelstora

emittenter.”

Ändringsförslag 10

Förslag till direktiv

Artikel 1 – punkt 1 – led 2

Direktiv 2004/109/EG

Artikel 3 – punkt 1 – stycke 1

Kommissionens förslag

”1. Hemmedlemsstaten får ålägga en emittent strängare krav på information än vad som föreskrivs i detta direktiv, med undantag av krav på att **emittenten** regelbundet ska offentliggöra annan information än de årliga redovisningar som avses i artikel 4 och de halvårsrapporter som avses i artikel 5.

Hemmedlemsstaten får inte ålägga en aktieägare eller en fysisk eller juridisk person som avses i artikel 10 eller artikel 13 strängare krav än vad som föreskrivs i detta direktiv, förutom att fastställa lägre tröskelvärden för underrättelse än de som fastställs i artikel 9.1.”

Ändringsförslag

”1. Hemmedlemsstaten får ålägga en emittent strängare krav på information än vad som föreskrivs i detta direktiv, med undantag av krav på att **små och medelstora emittenter** regelbundet ska offentliggöra annan information än de årliga redovisningar som avses i artikel 4 och de halvårsrapporter som avses i artikel 5.

Hemmedlemsstaten får inte ålägga en aktieägare eller en fysisk eller juridisk person som avses i artikel 10 eller artikel 13 strängare krav än vad som föreskrivs i detta direktiv, förutom att

a) fastställa lägre tröskelvärden för underrättelse än de som fastställs i artikel 9.1,

(b) tillämpa lagar och andra författningar om uppköpserbjudanden, koncentrationer och andra transaktioner som påverkar ägande eller kontroll av företag som regleras av de tillsynsmyndigheter som medlemsstaterna utsett i enlighet med artikel 4 i direktiv 2004/25/EG.

Ändringsförslag 11

Förslag till direktiv
Artikel 1 – led 3 – inledningen
Direktiv 2004/109/EG
Artikel 4 – punkt 7

Kommissionens förslag

(3) *I* artikel 4 ska följande **punkt 7 läggas till**:

Ändringsförslag

(3) Artikel 4 ska **ändras på** följande **sätt**:

Ändringsförslag 12

Förslag till direktiv
Artikel 1 – led 3 – led a (nytt)
Direktiv 2004/109/EG
Artikel 4 – punkt 1

Kommissionens förslag

Ändringsförslag 13

Förslag till direktiv
Artikel 1 – led 3 – led b (nytt)
Direktiv 2004/109/EG
Artikel 4 – punkt 7

Kommissionens förslag

7. Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (nedan kallad Esma), som inrättades genom Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010*, ska utfärda riktlinjer, inklusive standardformulär eller mallar, för

Ändringsförslag

(a) Punkt 1 ska ersättas med följande:

”1. En emittent ska offentliggöra sin årsredovisning senast fyra månader efter utgången av varje räkenskapsår och se till att den sedan förblir tillgänglig för allmänheten [...].”

Ändringsförslag

b) Följande punkt ska läggas till:

7. Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (nedan kallad Esma), som inrättades genom Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010*, ska utfärda riktlinjer, inklusive standardformulär eller mallar, för

att ange vilka upplysningar som ska ingå i rapporterna.

att ange vilka upplysningar som ska ingå i rapporterna. *Dessa riktlinjer ska vara proportionella och ta hänsyn till emittenternas relativa storlek, så att små och medelstora emittenter omfattas av ett förenklat system.*

Ändringsförslag 14

Förslag till direktiv
Artikel 1 – led 3 – led c (nytt)
Direktiv 2004/109/EG
Artikel 4 – punkt 7a (ny)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(c) Följande punkt ska läggas till:

”7a. Från och med den 1 januari 2018 ska samtliga årliga redovisningar utarbetas med hjälp av ett enhetligt elektroniskt rapporteringsformat.

Esma ska utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn för att specificera det elektroniska rapporteringsformatet, med vederbörlig hänsyn till nuvarande och framtida tekniska valmöjligheter, såsom eXtensible Business Reporting Language (XBRL). Esma ska lägga fram dessa förslag till tekniska standarder för tillsyn till kommissionen före den 31 december 2015.

Kommissionen ska ges befogenhet att anta de tekniska standarder för tillsyn som avses i andra stycket i enlighet med förfarandet i artiklarna 10–14 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010.

Innan de tekniska standarderna för tillsyn antas ska kommissionen tillsammans med Esma göra en lämplig utvärdering av möjliga XBRL-format och genomföra lämpliga tester i alla medlemsstater.”

Ändringsförslag 15

Förslag till direktiv
Artikel 1 – led 4
Direktiv 2004/109/EG
Artikel 5 – punkt 7

Kommissionens förslag

(4) I artikel 5 ska följande punkt 7 läggas till:

7. Esma ska utfärda riktlinjer, inklusive standardformulär eller mallar, för att ange vilka upplysningar som ska ingå i delårsredogörelserna.

Ändringsförslag 16

Förslag till direktiv
Artikel 1 – led 5
Direktiv 2004/109/EG
Artikel 6

Kommissionens förslag

Medlemsstaterna ska kräva att emittenter som är verksamma inom utvinningsindustrin **eller** avverkning av naturskog **enligt definitionen i [...] ska** utarbeta en årsrapport om de betalningar som gjorts till regeringar i enlighet med kapitel 9 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/./EU*. Rapporten ska offentliggöras senast sex månader efter utgången av varje räkenskapsår och ska förbli tillgänglig för allmänheten **i minst fem år**. Betalningar till regeringar ska rapporteras på konsoliderad nivå.

Ändringsförslag

utgår

Ändringsförslag

Medlemsstaterna ska kräva att emittenter som är verksamma inom utvinningsindustrin, avverkning av naturskog, **bankverksamhet, byggnation och telekommunikation** **att** utarbeta **och offentliggöra** en årsrapport om de betalningar som gjorts till regeringar i enlighet med **artikel 6a i detta direktiv och** kapitel 9 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/./EU*. Rapporten ska offentliggöras senast sex månader efter utgången av varje räkenskapsår och ska förbli tillgänglig för allmänheten. Betalningar till regeringar ska rapporteras på konsoliderad nivå.

Ändringsförslag 17

Förslag till direktiv
Artikel 1 – led 5a (nytt)
Direktiv 2004/109/EG
Artikel 6a (ny)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(5a) Följande artikel 6a ska införas:

”Artikel 6a

Principer för rapportering om betalningar till regeringar

För transparensens och investerarskyddets skull ska medlemsstaterna kräva att följande principer ska tillämpas på betalningar till regeringar:

a) Integrerad rapportering: rapporten om betalningar till regeringar och vissa bakgrundsuppgifter ska upprättas i ett lättillgängligt och jämförbart format.

b) Väsentlighet: betalningar eller serier av betalningar av samma typ ska endast rapporteras om de överstiger 80 000 EUR.

c) Rapportering per projekt för emittenter inom utvinningsindustrin eller industrier som avverkar naturskog: rapportering av betalningar till regeringar i dessa industrier ska ske per projekt. Projektdefinitionen ska vara förenlig med kapitel 9 i direktiv 2012/.../EU om årsbokslut, sammanställda redovisningar och rapporter i vissa typer av företag.

d) Universalitet: det får inte göras några undantag, till exempel för vissa länder där emittenterna är verksamma, som kan få en snedvridande effekt eller som gör det möjligt för emittenter att utnyttja svaga insynskrav.

e) Fullständighet: alla relevanta betalningar och inkomster som betalas till regeringar ska rapporteras, i enlighet med kapitel 9 i direktiv 2012/...EU

[redovisningsdirektivet].

f) Jämförbarhet: rapporteringen av samtliga betalningar till regeringar ska göras så att uppgifter för olika länder lätt ska kunna jämföras."

Ändringsförslag 18

Förslag till direktiv
Artikel 1 – led 5b (nytt)
Direktiv 2004/109/EG
Artikel 6b (ny)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(5b) Följande artikel 6b ska införas:

"Artikel 6b

Transparensåtagande

Medlemsstaterna ska uppmana emittenter att samarbeta med värdstaternas regeringar för att uppnå transparensöverenskommelser".

Ändringsförslag 19

Förslag till direktiv
Artikel 1 – led 6 – led a
Direktiv 2004/109/EG
Artikel 8 – punkt 1

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

1. **Artiklarna 4, 5 och 6** ska inte tillämpas på emittenter som är stater, regionala eller lokala myndigheter i en stat, internationella offentliga organ i vilka minst en av unionens medlemsstater är medlem, Europeiska centralbanken samt medlemsstaternas nationella centralbanker, oavsett om de emitterar aktier eller andra värdepapper.

1. **Artiklarna 4 och 5** ska inte tillämpas på emittenter som är stater, regionala eller lokala myndigheter i en stat, internationella offentliga organ i vilka minst en av unionens medlemsstater är medlem, Europeiska centralbanken samt medlemsstaternas nationella centralbanker, oavsett om de emitterar aktier eller andra värdepapper.

Ändringsförslag 20

Förslag till direktiv
Artikel 1 – punkt 1 – led 7 – led b
Direktiv 2004/109/EG
Artikel 9 – punkt 6 – stycke 3

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

Esma ska utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn där man anger vilken beräkningsmetod som ska användas för det tröskelvärde på 5 % som avses i led a i detta stycke om det rör sig om en företagskoncern, med beaktande av artikel 12.4 och 12.5.

utgår

Ändringsförslag 21

Förslag till direktiv
Artikel 1 – punkt 1 – led 7 – led b
Direktiv 2004/109/EG
Artikel 9 – punkt 6 – stycke 4

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

Esma ska överlämna dessa förslag till tekniska standarder för tillsyn till kommissionen senast 31 december 2013.

utgår

Ändringsförslag 22

Förslag till direktiv
Artikel 1 – punkt 1 – led 7 – led b
Direktiv 2004/109/EG
Artikel 9 – punkt 6 – stycke 5

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

Kommissionen ges befogenhet att *anta de tekniska standarder för tillsyn* som avses i tredje stycket i enlighet med förfarandet i artiklarna 10–14 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010.

Kommissionen *ska* ges befogenhet att *genom delegerade akter i enlighet med artikel 27.2a, 27.2b och 27.2c, och med förbehåll för de villkor som anges i artiklarna 27a och 27b, vidta åtgärder i syfte att ange vilken beräkningsmetod som ska användas för det tröskelvärde på 5 % som avses i led a i detta stycke om det rör sig om en företagskoncern, med*

Ändringsförslag 23

Förslag till direktiv

Artikel 1 – punkt 1 – led 1a (nytt)

Direktiv 2004/109/EG

Artikel 12 – punkt 2 och punkt 6

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

7a. Artikel 12 ska ändras på följande sätt:

a) I punkt 2 ska första meningen ersättas med följande:

”Underrättelsen till emittenten ska göras så snart som möjligt, men senast inom två handelsdagar [...] efter den dag då aktieägaren, eller den fysiska eller juridiska person som avses i artikel 10”

b) Punkt 6 ska ersättas med följande:

”6. Emittenten ska efter att ha blivit underrättad om en transaktion enligt punkt 1 offentliggöra all information i denna underrättelse, dock senast två handelsdagar efter underrättelsen.”

Ändringsförslag 24

Förslag till direktiv

Artikel 1 – led 8 – led a

Direktiv 2004/109/EG

Artikel 13 – punkt 1 – stycke 1 – led a

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(a) finansiella instrument som **vid förfall** ger innehavaren, enligt ett formellt avtal, en ovillkorlig rätt att förvärva de underliggande aktierna eller rätt att enligt eget gottfinnande förvärva aktier som medför rösträtter **och som** redan har emitterats av en emittent vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad,

(a) finansiella instrument som ger innehavaren, enligt ett formellt avtal, en ovillkorlig rätt att förvärva de underliggande aktierna eller rätt att enligt eget gottfinnande förvärva aktier som medför rösträtter, **vare sig dessa aktier** redan har emitterats **eller kommer att emitteras** av en emittent vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad,

Motivering

Denna bestämmelse bör utvidgas till att även omfatta instrument som är knutna till eller baserade på aktier som ännu inte har emitterats, till exempel konvertibler. Dessa instrument har en ekonomisk effekt som kan liknas vid att inneha ett instrument med rätten att förvärva de underliggande aktierna. Instrumenten medför att innehavaren kan förvärva ett intresse i emittenten. För att man ska få fullständig kunskap om röstningsstrukturerna bör dessa innehav därför omfattas.

Ändringsförslag 25

Förslag till direktiv

Artikel 1 – led 8 – led a

Direktiv 2004/109/EG

Artikel 13 – punkt 1 – stycke 1 – led b

Kommissionens förslag

(b) finansiella instrument *med* liknande *ekonomiska effekter* som de finansiella instrument som avses i *led a*, vare sig de ger rätt till fysisk avveckling eller ej.

Ändringsförslag

(b) finansiella instrument *som inte ingår i led a men som är baserade på aktier enligt det ledet och som har en* liknande *ekonomisk effekt* som de finansiella instrument som avses i *det ledet*, vare sig de ger rätt till fysisk avveckling eller ej.

Motivering

Detta bidrar till att säkerställa att man inbegriper finansiella instrument som medför liknande ekonomiska effekter och som är baserade på aktier enligt punkt 13.1 a.

Ändringsförslag 26

Förslag till direktiv

Artikel 1 – led 8 – led a

Direktiv 2004/109/EG

Artikel 13 – punkt 1a

Kommissionens förslag

”1a. Antalet rösträtter ska beräknas med hänsyn till det finansiella instrumentets totala teoretiska antal underliggande aktier. I detta syfte ska innehavaren lägga samman och meddela alla finansiella instrument som hör till samma underliggande innehavare. Endast långa positioner ska beaktas i beräkningen av rösträtter. Långa

Ändringsförslag

”1a. Antalet rösträtter ska beräknas med hänsyn till det finansiella instrumentets totala teoretiska antal underliggande aktier, *utom för de finansiella instrument som avses i det andra stycket*. I detta syfte ska innehavaren lägga samman och meddela alla finansiella instrument som hör till samma underliggande innehavare. Endast

positioner får inte nettas med korta positioner som hör till samma underliggande innehavare.

Esma ska utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn där man anger den metod som ska användas för att beräkna antalet rösträtter som avses i första stycket när det gäller finansiella instrument i en aktiekorg eller ett index.

Esma ska överlämna dessa förslag till tekniska standarder för tillsyn till kommissionen senast den 31 december 2013.

Kommissionen ges befogenhet att anta de tekniska standarder för tillsyn som avses i andra stycket i enlighet med förfarandet i artiklarna 10–14 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010.

Ändringsförslag 27

Förslag till direktiv

Artikel 1 – led 8

Direktiv 2004/109/EG

Artikel 13 – punkt 2

långa positioner ska beaktas i beräkningen av rösträtter. Långa positioner får inte nettas med korta positioner som hör till samma underliggande innehavare.

För finansiella instrument som inte avvecklats fysiskt ska antalet rösträtter beräknas på deltajusterad basis. De underliggande aktier som det finansiella instrumentet är baserat på ska beräknas i en proportion som motsvarar instrumentets delta vid en given tidpunkt.

Esma ska utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn där man anger

a) den metod som ska användas för att beräkna antalet rösträtter som avses i första stycket när det gäller finansiella instrument i en aktiekorg eller ett index.

b) de metoder som ska användas för att bestämma delta för att beräkna rösträtter avseende finansiella instrument som inte avvecklas fysiskt i enlighet med andra stycket.

Esma ska överlämna dessa förslag till tekniska standarder för tillsyn till kommissionen senast den 31 december 2013.

Kommissionen ges befogenhet att anta de tekniska standarder för tillsyn som avses i andra stycket i enlighet med förfarandet i artiklarna 10–14 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010.

Kommissionens förslag

2. Kommissionen ska ges befogenhet att genom delegerade akter i enlighet med artikel 27.2a, 27.2b och 27.2c, och med förbehåll för de villkor som anges i artiklarna 27a och 27b, anta åtgärder i syfte att

(a) ändra metoden för att beräkna antalet rösträtter som är kopplade till de finansiella instrument som avses i punkt 1a,

(b) ange de typer av instrument som ska betraktas som finansiella instrument i den mening som avses i punkt 1b,

(c) ange innehållet i de underrättelser som ska göras, underrättelseperioden och vem som ska erhålla underrättelsen enligt vad som avses i punkt 1.”

(Led c i kommissionens text har delvis blivit stycke 1 i parlamentets ändringsförslag.)

Ändringsförslag

2. Esmas ska utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn för att ange innehållet i de underrättelser som ska göras, underrättelseperioden och vem som ska erhålla underrättelsen enligt vad som avses i punkt 1.

Esmas ska överlämna dessa förslag till tekniska standarder för tillsyn till kommissionen senast den 31 december 2013.

Kommissionen ska ges befogenhet att anta de tekniska standarder för tillsyn som avses i första stycket i enlighet med förfarandet i artiklarna 10–14 i förordning (EU) nr 1095/2010.

Motivering

Det vore lämpligare för Esmas att specificera innehållet i den underrättelse som ska utarbetas. Att ha en fast förteckning med instrument (vilket skulle bli följden av artikel 13.2 b) skulle inte beakta marknadsinnovationen och skulle kunna påverka det nya systemets effektivitet. Om en förteckning anses nödvändig bör Esmas vägledande förteckning i artikel 13.1b vara tillräcklig.

Ändringsförslag 28

Förslag till direktiv

Artikel 1 – punkt 1 – led 12

Direktiv 2004/109/EG

Artikel 21 – punkt 4 – led c

Kommissionens förslag

c) Regler **om** driftskompatibiliteten för den informations- och kommunikationsteknik som används av de nationella officiellt utsedda mekanismerna för central lagring

Ändringsförslag

c) Regler **för att säkerställa** driftskompatibiliteten för den informations- och kommunikationsteknik som används av de nationella officiellt utsedda

och regler om tillgången till obligatoriska uppgifter på unionsnivå enligt punkt 2.

mekanismerna för central lagring och regler om tillgången till obligatoriska uppgifter på unionsnivå enligt punkt 2.

Ändringsförslag 29

Förslag till direktiv
Artikel 1 – punkt 1 – led 1a (nytt)
Direktiv 2004/109/EG
Artikel 21a (ny)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

Följande artikel ska införas:

”Artikel 21a

1. En europeisk elektronisk ingång (“ingången”) ska inrättas.

2. Systemet för sammankoppling av mekanismerna för central lagring ska bestå av

– medlemsstaternas mekanismer för central lagring,

– den portal som fungerar som europeisk elektronisk ingång.

3. Medlemsstaterna ska säkerställa driftskompatibiliteten för sina mekanismer för central lagring inom systemet via ingången.”

Ändringsförslag 30

Förslag till direktiv
Artikel 1 – led 15
Direktiv 2004/109/EG
Artikel 28 – punkt 1

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

1. Medlemsstaterna *ska* ge sina respektive behöriga myndigheter befogenhet att vidta lämpliga administrativa sanktioner och åtgärder när de nationella bestämmelser som antas för att genomföra detta direktiv

1. *Utan att det påverkar de behöriga myndigheternas befogenheter i enlighet med artikel 24 och medlemsstaternas rätt att vidta straffrättsliga åtgärder ska medlemsstaterna ge sina respektive*

inte har följts, och ska se till att de tillämpas. *Sådana* åtgärder ska vara effektiva, proportionerliga och avskräckande.

behöriga myndigheter befogenhet att vidta lämpliga administrativa sanktioner och åtgärder när de nationella bestämmelser som antas för att genomföra detta direktiv inte har följts, och ska se till att de tillämpas. *Alla* åtgärder ska vara effektiva, proportionerliga och avskräckande.

Ändringsförslag 31

Förslag till direktiv

Artikel 1 – led 16

Direktiv 2004/109/EG

Artikel 28a – punkterna 2 och 2a (ny)

Kommissionens förslag

2. Utan att det påverkar de behöriga myndigheternas tillsynsbefogenheter i enlighet med artikel 24 ska medlemsstaterna se till att de administrativa sanktioner och åtgärder som kan tillämpas i de fall som avses i punkt 1 i denna artikel åtminstone omfattar följande:

a) En offentlig förklaring som anger den berörda fysiska eller juridiska personen och typen av överträdelse.

b) Ett beslut om att den fysiska eller juridiska personen måste upphöra med detta beteende och avstå från att upprepa det.

c) En befogenhet att förbjuda utövande av de rösträtter som är kopplade till aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad om den behöriga myndigheten finner att bestämmelserna i detta direktiv om underrättelse om större innehav har överträtts av en innehavare av aktier eller andra finansiella instrument, eller en sådan fysisk eller juridisk person som avses i artikel 10 eller artikel 13.

Ändringsförslag

2. Utan att det påverkar de behöriga myndigheternas tillsynsbefogenheter i enlighet med artikel 24 ska medlemsstaterna se till att de administrativa sanktioner och åtgärder som kan tillämpas i de fall som avses i punkt 1 i denna artikel åtminstone omfattar följande:

a) En offentlig förklaring som anger den berörda fysiska eller juridiska personen och typen av överträdelse ***i enlighet med artikel 28b.***

b) Ett beslut om att den fysiska eller juridiska personen måste upphöra med detta beteende och avstå från att upprepa det.

c) ***När det gäller de mest allvarliga och icke-försumliga överträdelserna***, en befogenhet att förbjuda utövande av de rösträtter som är kopplade till aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad om den behöriga myndigheten finner att bestämmelserna i detta direktiv om underrättelse om större innehav har överträtts av en innehavare av aktier eller andra finansiella instrument, eller en sådan fysisk eller juridisk person som avses i artikel 10 eller artikel 13, ***i den mån dessa rösträtter inte överstiger tröskeln för***

d) För juridiska personer: administrativa böter på upp till 10 % av den totala årliga omsättningen för den juridiska personen under det föregående räkenskapsåret.

e) För fysiska personer: administrativa böter på upp till 5 000 000 euro.

f) Administrativa böter på upp till dubbelt så mycket som beloppet för de vinster som har gjorts eller de förluster som har undvikits till följd av överträdelsen i de fall då dessa belopp kan fastställas.

När det gäller led d i första stycket, och när en juridisk person är ett dotterföretag till ett moderföretag, ska den relevanta totala årliga omsättningen vara den totala årliga omsättning som härrör från det sista moderföretagets koncernredovisning under det föregående räkenskapsåret.

Vid tillämpning av led e i första stycket i de medlemsstater som inte har euro som officiell valuta, ska det motsvarande värdet av 5 000 000 euro i den nationella valutan beräknas med beaktande av den officiella växelkursen den [datum för detta direktivs ikraftträdande – infoga datum].

underrättelse.

d) För juridiska personer: administrativa böter på upp till 10 % av den totala årliga omsättningen för den juridiska personen under det föregående räkenskapsåret.

e) För fysiska personer: administrativa böter på upp till 5 000 000 euro.

När det gäller led d i första stycket, och när en juridisk person är ett dotterföretag till ett moderföretag, ska den relevanta totala årliga omsättningen vara den totala årliga omsättning som härrör från det sista moderföretagets koncernredovisning under det föregående räkenskapsåret.

Vid tillämpning av led e i första stycket i de medlemsstater som inte har euro som officiell valuta, ska det motsvarande värdet av 5 000 000 euro i den nationella valutan beräknas med beaktande av den officiella växelkursen den [datum för detta direktivs ikraftträdande – infoga datum].

2a. Medlemsstaterna får föreskriva ytterligare sanktioner eller åtgärder och högre administrativa böter än de som föreskrivs i detta direktiv.

Ändringsförslag 32

Förslag till direktiv

Artikel 1 – led 16

Direktiv 2004/109/EG

Artikel 28 b

Kommissionens förslag

Medlemsstaterna ska se till att de behöriga myndigheterna utan onödiga förseningar offentliggör alla sanktioner eller åtgärder

Ändringsförslag

Medlemsstaterna ska se till att de behöriga myndigheterna utan onödiga förseningar offentliggör alla sanktioner eller åtgärder

som vidtas till följd av överträdelser av de nationella bestämmelser som antas för att genomföra detta direktiv, inbegripet information om överträdelsens typ och karaktär och uppgifter om ansvariga personer, utom om ett sådant offentliggörande **utgör** ett allvarligt hot mot **de finansiella marknadernas stabilitet. Om ett offentliggörande skulle orsaka en oproportionerligt stor skada för de berörda parterna ska de behöriga myndigheterna offentliggöra sanktionerna på en anonym basis.**

som vidtas till följd av överträdelser av de nationella bestämmelser som antas för att genomföra detta direktiv, inbegripet information om överträdelsens typ och karaktär och uppgifter om ansvariga personer, utom om ett sådant offentliggörande **står i strid med gällande nationella lagar eller utgöra** ett allvarligt hot mot **pågående officiella undersökningar.**

Motivering

Anpassning till artikel 28.2 i direktiv 2004/39/EG.

Ändringsförslag 33

Förslag till direktiv

Artikel 1 – led 16

Direktiv 2004/109/EG

Artikel 28c – punkt -1 (ny)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

-1. Medlemsstaterna ska låta de behöriga myndigheterna själva välja mellan administrativa påföljder och åtgärder och besluta om nivån på böter från fall till fall, med beaktande av behovet av att åtgärder och påföljder måste vara effektiva, proportionerliga och avskräckande.

Ändringsförslag 34

Förslag till direktiv

Artikel 1 – led 16

Direktiv 2004/109/EG

Artikel 28c – punkt 1 – inledningen

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

1. Medlemsstaterna ska **se till att** de

1. Medlemsstaterna ska **ålägga** de behöriga

behöriga myndigheterna när de fastställer typen av administrativa sanktioner eller åtgärder och nivån på administrativa böter **tar hänsyn till** alla relevanta omständigheter, **inbegripet**

myndigheterna, när de fastställer typen av administrativa sanktioner eller åtgärder och nivån på administrativa böter, **att beakta** alla relevanta omständigheter, **i vilket ingår följande:**

Ändringsförslag 35

Förslag till direktiv Artikel 2a (ny)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

Artikel 2a

Översyn

Kommissionen ska senast [tre år efter det att detta direktiv har offentliggjorts i Europeiska unionens officiella tidning] rapportera om hur detta direktiv fungerar till Europaparlamentet och rådet, särskilt vad avser följande:

– Hur rapporteringen av betalningar till regeringar fungerar, särskilt när det gäller omfattningen av rapporteringskravet, tröskelvärdena och villkoren för rapportering på projektbasis, samt hur de principer som gäller för detta tillämpats.

– Effekterna av undantagen från rapporteringskravet som gäller för emittenter som är stater, regionala eller lokala myndigheter, offentliga internationella organ där minst en medlemsstat är medlem.

– Hur systemet för sammankoppling av mekanismerna för central lagring fungerar.

– Andra regler som krävs eller är lämpliga i allmänhetens intresse eller för investerarskyddet.

– Tillämpning av påföljder.

Rapporten ska vid behov åtföljas av ett

lagstiftningsförslag.

MOTIVERING

Bakgrund

Med ökande volatilitet på de globala finansmarknaderna efterfrågar investerare allt mer information om företagens praxis. Det står klart att investerare vill öka transparensen för att få en heltäckande ekonomisk bild av investeringar och risk. Dessutom är rapporteringstransparens en viktig indikator på bra bolagsstyrning.

Företagen antar i allt högre grad bolagsstyrningsstandarder, bland annat för transparens genom att ansluta sig till globala rapporteringsmodeller såsom transparensinitiativet för utvinningsindustrin EITI (Extractives Industries Transparency Initiative), utöver frivilliga riktlinjer för multinationella företag, såsom OECD:s riktlinjer för multinationella företag och Global Reporting Initiative (GRI), som bestämmer transparensagendan.

Med tanke på alla dessa initiativ finns det för närvarande en risk för att transparensinsatserna fragmenteras. Det är därför viktigt att det skapas ramar för starka globala standarder på detta område. Förslaget om att ändra 2004 års transparensdirektiv innebär sådana regler för EU-företag och återspeglar de standarder som införts med Dodd-Frank-akten i USA. Detta utgör en fast startpunkt för att uppnå det slutgiltiga målet om globala regler på dessa områden.

Detta lagstiftningsförslag utgör en del av EU:s initiativ för ansvarsfullt agerande inom företagen (Responsible Business Initiative) och är en uppföljning på det arbete som gjorts för att reformera finanssektorn och som har som huvudmål att främja transparens och öppenhet på finansmarknaderna och högre bolagsstyrningsstandarder.

Europaparlamentet antog 2011 sin ståndpunkt¹ om landsvis rapportering och ansåg ”att det är oerhört viktigt med landsvis redovisning för utvinningsindustrin, men påminner dock om att detta även skulle vara till fördel för investerare i samtliga sektorer och därmed generellt bidra till goda styrelseformer².”

Minska den administrativa bördan, åstadkomma förenklingar och främja transparens

I detta betänkande föreslås ett antal ändringsförslag som syftar till att främja transparensen generellt och säkerställa lika spelregler för EU-företag och deras investerare. Det avskaffade kravet på kvartalsrapportering minskar den administrativa bördan för små och medelstora emittenter men innebär också att aktieägarnas och företagens fokus skiftas bort från kortsiktiga mål i riktning mot långfristigare uppdrag som ska bidra till att återskapa stabilitet på finansmarknaderna efter krisen.

Införandet av ett harmoniserat system för information om större innehav av rösträtter är utformat i syfte att förbättra rättssäkerheten och öka transparensen. Den finansiella innovationen har skapat nya typer av finansiella instrument som ledde till ekonomiska

¹ Europaparlamentets resolution av den 8 mars 2011 om beskattning och utveckling – samarbete med utvecklingsländer för att främja god förvaltning i skattefrågor (2011/2102(INI), P7_TA(2011)0082).

² Europaparlamentets resolution av den 8 mars 2011 om beskattning och utveckling – samarbete med utvecklingsländer för att främja god förvaltning i skattefrågor (2011/2102(INI), P7_TA(2011)0082), punkt 49.

exponeringar från investerarens sida, och offentliggörandet av sådana upplysningar behandlades inte i 2004 års transparensdirektiv. Sådana instrument kan användas för att förvärva dolda innehav i företag, vilket i sin tur kan leda till marknadsmissbruk och ge en falsk bild av ägandet i börsnoterade företag. Investerare bör ha fullständiga kunskaper om företagsägandets struktur och detta skulle också hjälpa i situationer med abrupta kapitalökningar

Rapporteringskraven är oundgängliga för transparensen och det är av avgörande betydelse att lagstiftningen hittar en balans mellan minskad administrativ börda för små och medelstora emittenter och transparens för investerare och civilsamhället. Därför måste reglerna för halvårs- och årsrapportering utformas klart och tydligt, och lämpliga påföljder bör införas för fall då dessa regler inte följs.

Rapportering om betalningar till offentliga myndigheter

Begreppet landsvis rapportering bygger på de befintliga principerna i bland annat EITI och på kraven i Dodd-Frank-akten. Dessa regler kräver att företag som är verksamma i den utvinnande industrin ska offentliggöra uppgifter om betalningar till offentliga myndigheter, per kategori och på projektnivå, i ett interaktivt dataformat inom ramen för årsrapporten. Det är viktigt att dessa regler lämnar utrymme för att kräva mer information som kan anses behövas i allmänhetens intresse och för investerarskyddet.

Parlamentet fastslog sin position¹ att ”det är oerhört viktigt med landsvis redovisning för utvinningsindustrin, men påminner dock om att detta även skulle vara till fördel för investerare i samtliga sektorer och därmed generellt bidra till goda styrelseformer² Det är viktigt att skapa lika spelregler i länder där multinationella företag är verksamma, och transparensen i den landsvisa rapporteringen bör inte begränsas till en viss sektor utan säkerställa att investerare får tillgång om uppgifter avseende betalningar. Det kan bli nödvändigt att tillämpa proportionalitetsprincipen för andra sektorer och överväga kriterier som beaktar effekterna på de länder som de är verksamma i.

Utvecklingsländerna behöver maximera sina inkomster från dessa begränsade naturresurser och försäljning av rättigheter till dem är en engångsmöjlighet att slå mynt av dem. Under 2010 var Afrikas olje-, gas- och mineralexport värd ungefär sju gånger så mycket som det internationella biståndet till denna kontinent. Dessa uppgår enligt uppskattningar från nätverket ”Publish What You Pay” till 333 miljarder USD respektive 48 miljarder USD³. Det är också mycket viktigt att civilsamhället får tillgång till den landsvisa rapporteringen så att de kan hålla sina regeringar ansvariga.

Aktieägarna har rätt att övervaka och bedöma ett företags handlingar och reaktioner på marknaden, och denna information bör klart och tydligt presenteras för investerare i årsrapporten. De reviderade uppgifterna i årsrapporten ger de avkastningssökande aktieägarna

¹ Europaparlamentets resolution av den 8 mars 2011 om beskattning och utveckling – samarbete med utvecklingsländer för att främja god förvaltning i skattefrågor (2011/2102(INI), P7_TA(2011)0082).

² Europaparlamentets resolution av den 8 mars 2011 om beskattning och utveckling – samarbete med utvecklingsländer för att främja god förvaltning i skattefrågor (2011/2102(INI), P7_TA(2011)0082), punkt 49.

³ Europeiska kommissionens förslag om transparens i utvinningsindustrin: A Civil Society View, Publish What You Pay, 1.12.2011, s. 1.

tillförlitlig information så att de kan göra välgrundade beslut om sina investeringar. Årsrapporter bör vara tillgängliga under obegränsad tid så att potentiella investerare kan analysera ett företags beteende under en period, genom en hel ekonomisk cykel eller en ekonomisk nedgång som kan vara längre än fem år.

I direktivet fastställs inte några detaljerade krav på de reviderade årsräkenskaperna, men det är ändå viktigt att fastställa några vägledande transparensprinciper. Reviderade uppgifter avseende landsvis rapportering bör ingå i den finansiella årsredovisningen, så att potentiella investerare och aktieägare får bättre underlag för sina bedömningar.

Påföljder

Kommissionens förslag om ändring av 2004 års transparensdirektiv innehåller en ”verktygslåda” för påföljder i fall där direktivet inte genomförts korrekt. Här ingår kommissionens rekommendation om de maximala nivåer för en fysisk eller en juridisk person. Högnivågruppen för finansiell tillsyn i EU¹ rekommenderar inte några trösklar men istället att sunda regelverk och ramar för affärsmetoder för den finansiella sektorn måste bygga på ett starkt tillsyns- och påföljdssystem. Tillsynsmyndigheterna bör därför förses med de befogenheter som de behöver för att agera och de bör kunna förlita sig på rättvisa, starka och avskräckande påföljder mot alla ekonomiska brott, och dessa påföljder bör verkställas på ett effektivt sätt.

Med tanke på de konkurrensfördelar som skulle kunna vinnas och de grundläggande rättigheter till information som aktieägare har och som skulle kunna gå förlorade om åtgärderna i detta direktiv inte tillämpas bör tillsynsmyndigheterna kunna utnyttja sin expertis när det gäller att handha effektiva, proportionerliga och avskräckande påföljder mot företag som bryter mot reglerna. Offentliggörande av sådana påföljder, inbegripet närmare uppgifter om typen och naturen på överträdelserna, krävs också för att informera potentiella investerare om ett företags agerande.

Översynsklausul

Direktivet innehåller ingen bestämmelse om översyn. Det är viktigt att kunna kontrollera både hur reglerna i detta direktiv införlivats och hur de fungerar och därför har en översynsklausul lagts till.

¹ Rapport från högnivågruppen för finansiell tillsyn i EU, 23 februari 2009, s. 23.

25.6.2012

YTTRANDE FRÅN UTSKOTTET FÖR EKONOMI OCH VALUTAFRÅGOR (*)

till utskottet för rättsliga frågor

över förslaget till Europaparlamentets och rådets direktiv om ändring av direktiv 2004/109/EG om harmonisering av insynskraven angående upplysningar om emittenter vars värdepapper är upptagna till handel på en reglerad marknad och om ändring av kommissionens direktiv 2007/14/EG (COM(2011)0683– C7- 0380/2011 – 2011/0307(COD))

Föredragande av yttrande: Sirpa Pietikäinen

KORTFATTAD MOTIVERING

Förbättring av den inre marknadens funktion genom mer harmonisering och färre administrativa bördor

Föredraganden anser att en översyn av transparensdirektivet är en förutsättning för att man ska kunna se till att den inre marknaden fungerar väl. Det är därför glädjande att man föreslår mer harmonisering och färre oproportionella administrativa bördor. Föredraganden välkomnar kommissionens utökade befogenheter att underlätta investerarnas tillgång till obligatoriska uppgifter genom att ta fram standarder för en mekanism för central lagring och genom att utarbeta tekniska kriterier för tillgång till obligatoriska uppgifter, särskilt inrättandet av en central åtkomstpunkt för sökning av uppgifter.

Föredraganden anser att rapporteringskrav är en förutsättning för ökad transparens. Denna transparens gynnar inte bara investerarna, utan även företagen.

Rapporteringskraven bör dock inte medföra oproportionella bördor för företagen, särskilt inte för de små och medelstora företagen. Därför välkomnar föredraganden kommissionens förslag om att slopa kravet på kvartalsrapporter. I sin konsekvensbedömning uppskattade kommissionen att varje litet eller medelstort företag skulle kunna spara uppemot 60 000 euro genom slopandet av kravet på kvartalsrapporter.

Att slopa kravet på kvartalsrapporter och öka tillgången till uppgifter är en förutsättning för att skapa en gynnsammare miljö för små och medelstora företag och uppmuntra till långsiktiga investeringar i den reala ekonomin. Härigenom uppmuntras också företagen att inte tänka så kortsiktigt, utan i stället planera sin verksamhet mer långsiktigt hållbart, något

som har en stabiliserande inverkan på ekonomin.

Underrättelse om större innehav och sammanläggning av finansiella instrument

I det aktuella direktivet anges vilka slags innehav som man måste underrätta om. Dock utelämnas några finansiella instrument som kan användas för att förvärva ett ekonomiskt intresse i börsnoterade företag utan att köpa aktier. Ett exempel är kontantbetalda derivat. För att täppa till den nuvarande luckan i underrättelsen om innehav föreslår kommissionen att tillämpningsområdet ska utvidgas och att man ska kräva ett offentliggörande av sådana större innehav av finansiella instrument som har liknande ekonomiska effekter som aktieinnehav. Föredraganden stöder detta förslag, eftersom det är mycket viktigt att aktier och innehav med liknande effekter behandlas lika.

Som ett tillägg till den föreslagna texten föreslår föredraganden att det införs en definition av finansiella instrument som bättre stämmer överens med definitionerna i den föreslagna förordningen om finansinstrumentmarknaderna (MiFIR).

Föredraganden välkomnar harmoniseringen av tröskelvärdena för underrättelse. När det gäller underrättelsefristerna inser föredraganden att det finns ett behov av ytterligare harmonisering av medlemsstaternas lagstiftning. Föredraganden föreslår emellertid att en kortare underrättelsefrist ska ersätta den underrättelsefrist som fastställs i det aktuella direktivet.

Rapportering om betalningar till stater

Företagen är för närvarande inte skyldiga att offentliggöra sina landspecifika finansiella resultat. Korrupta metoder, felaktig transferprissättning och olagliga penningflöden är svåra att upptäcka och övervaka. Denna bristande transparens snedvrider marknaderna, möjliggör skatteflykt och medför att investerarna fråntas information om företagens långsiktiga hållbarhet. Föredraganden välkomnar kommissionens förslag om att det måste göras en landspecifik rapportering för börsnoterade och stora icke-börsnoterade företag som är verksamma inom utvinningsindustrin och skogsbrukssektorn. Genom detta förslag förbättras transparensen samtidigt som det skapas lika villkor för de företag som bara är verksamma på EU-marknaderna och de företag som bedriver verksamhet i tredjeländer. Förslaget är förenligt med de initiativ som för närvarande pågår i andra stora ekonomiska områden, såsom Förenta staterna och Hongkong. Ett krav på landspecifik rapportering ligger också i linje med den rekommendation som lämnats av Extractive Industries Transparency Initiative, EITI ("Öppenhet inom gruvnäringen"). De mest uppenbara transparensproblemen finns för närvarande inom dessa sektorer men även i andra sektorer. För att undvika regelarbitrage och kringgående av regler bör det därför inte göras åtskillnad mellan utvinningsindustrin och icke-utvinningsindustrin när det gäller denna fråga. Tanken är att rapporteringskraven ska vara tydligare och mer allmänt tillämpliga och fortfarande omfatta innehållet i kommissionens ursprungliga förslag utan hänvisningar till olika uppförandekoder.

Sanktioner

Syftet med kommissionens förslag är att harmonisera de befintliga sanktionsmekanismerna genom att stärka de behöriga myndigheternas befogenheter att införa sanktioner. Offentliggörandet av sanktioner är också ett av de viktigaste inslagen i denna del av förslaget. Vid översynen av lagstiftningen om sanktioner i transparensdirektivet beaktas den

lagstiftningsmässiga utvecklingen av den övriga finansiella lagstiftning som genomgår en översyn, till exempel marknadsmissbruksdirektivet och det fjärde kapitalkravsdirektivet. Enligt föredraganden är det viktigt att använda gemensamma kriterier för sanktioner inom EU:s lagstiftningsområde för finansmarknaderna.

ÄNDRINGSFÖRSLAG

Utskottet för ekonomi och valutafrågor uppmanar utskottet för rättsliga frågor att som ansvarigt utskott infoga följande ändringsförslag i sitt betänkande:

Ändringsförslag 1

Förslag till direktiv Skäl 4

Kommissionens förslag

(4) Enligt kommissionens rapport och meddelande bör den administrativa bördan när det gäller kraven för tillstånd att handla på reglerade marknader minskas för små och medelstora emittenter för att förbättra deras tillgång till kapital. Kraven att offentliggöra delårsredogörelser eller kvartalsrapporter medför en stor börda för emittenter vars värdepapper är upptagna till handel på en reglerad marknad, utan att detta är nödvändigt för investerarskyddet. Kraven uppmuntrar även till kortsiktiga resultat och avskräcker från långsiktiga investeringar. För att främja ett hållbart värdeskapande och långsiktiga investeringsstrategier är det viktigt att minska den kortsiktiga pressen på emittenterna och uppmuntra investerarna att anta en mer långsiktig vision. Kravet på att offentliggöra delårsredogörelser bör därför avskaffas.

Ändringsförslag

(4) Enligt kommissionens rapport och meddelande bör den administrativa bördan när det gäller kraven för tillstånd att handla på reglerade marknader minskas för små och medelstora emittenter för att förbättra deras tillgång till kapital. Kraven att offentliggöra delårsredogörelser eller kvartalsrapporter medför en stor börda för ***små och medelstora*** emittenter vars värdepapper är upptagna till handel på en reglerad marknad, utan att detta är nödvändigt för investerarskyddet. Kraven uppmuntrar även till kortsiktiga resultat och avskräcker från långsiktiga investeringar. För att främja ett hållbart värdeskapande och långsiktiga investeringsstrategier är det viktigt att minska den kortsiktiga pressen på emittenterna och uppmuntra investerarna att anta en mer långsiktig vision. Kravet på att offentliggöra delårsredogörelser bör därför avskaffas ***för små och medelstora emittenter***.

Ändringsförslag 2

Förslag till direktiv Skäl 5

Kommissionens förslag

(5) För att se till att den administrativa bördan effektivt minskas inom EU bör medlemsstaterna i fortsättningen inte **tillåtas ha krav på offentliggörande av delårsredogörelser i sina nationella lagstiftningar.**

Ändringsförslag

(5) För att se till att den administrativa bördan effektivt minskas inom EU bör medlemsstaterna i fortsättningen inte **kunna ålägga små och medelstora emittenter att offentliggöra delårsredogörelser i sina nationella lagstiftningar.**

Ändringsförslag 3

Förslag till direktiv Skäl 6

Kommissionens förslag

(6) I syfte att ytterligare minska den administrativa bördan för små och medelstora emittenter och se till att informationen är jämförbar bör Europeiska tillsynsmyndigheten (Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten, nedan kallad Esma), som inrättades genom Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010, utfärda riktlinjer, inklusive standardformulär eller mallar, för att ange vilka upplysningar som ska ingå i rapporterna.

Ändringsförslag

(6) I syfte att ytterligare minska den administrativa bördan för små och medelstora emittenter och se till att informationen är jämförbar bör Europeiska tillsynsmyndigheten (Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten, nedan kallad Esma), som inrättades genom Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010, utfärda riktlinjer, inklusive standardformulär eller mallar, för att ange vilka upplysningar som ska ingå i rapporterna. ***Esma bör utfärda proportionella riktlinjer för små och medelstora emittenter, så att dessa omfattas av ett förenklat system.***

Kommissionen bör före den 31 december 2012 lägga fram en rapport till Europaparlamentet och rådet med en analys av olika alternativa definitioner av europeiska små och medelstora emittenter.

Ändringsförslag 4

Förslag till direktiv Skäl 7

(7) För att öka insynen i betalningar till regeringar bör emittenter vars värdepapper är upptagna till handel på en reglerad marknad och *som bedriver verksamhet inom utvinningsindustrin eller avverkning av naturskog i en separat årsrapport offentliggöra* de betalningar som görs till regeringarna i de länder där de är verksamma. *Denna rapport* bör innehålla betalningar av samma typ som de betalningar som offentliggörs i enlighet med initiativet Extractive Industries Transparency Initiative, EITI ("Öppenhet inom gruvnäringen") och *ge civilsamhället information för att göra regeringarna i resursrika länder ansvariga för sina inkomster från utvinningen av naturresurser. Initiativet kompletterar även EU:s åtgärdsplan Flegt (skogslagstiftningens efterlevnad samt förvaltning av och handel med skog) och förordningen om timmer som föreskriver att aktörer som bedriver handel med trävaror ska visa tillbörlig aktsamhet för att förhindra att olagligt trä förs in på EU:s marknad.* De detaljerade kraven anges i kapitel 9 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/.../EU.

(7) För att öka insynen i betalningar till regeringar bör *stora* emittenter vars värdepapper är upptagna till handel på en reglerad marknad *varje år offentliggöra sina verksamheter i vart och ett av de länder där de är verksamma, inbegripet de betalningar som görs till regeringarna i de länder där de är verksamma. Tröskeln för att betrakta emittenter som stora bör baseras på det dubbla tröskelvärdet för små och medelstora företag enligt EU:s standarddefinition. Offentliggörandet av dessa uppgifter syftar till att möjliggöra för investerare att fatta bättre underbyggda beslut, förbättra bolagsstyrningen och ansvarsskyldigheten, bidra till att begränsa skatteflykt och ge civilsamhället bättre information så att resursrika länders regeringar kan hållas ansvariga för inkomsterna från utvinning av naturresurser. Dessa uppgifter bör offentliggöras land för land. Offentliggörandena ska ingå i årsredovisningen och innehålla betalningar av samma typ som de betalningar som offentliggörs i enlighet med initiativet Extractive Industries Transparency Initiative, EITI ("Öppenhet inom gruvnäringen") och göras land för land, och när det gäller emittenter som bedriver verksamhet som rör utvinningsindustrin eller skogsbruksindustrin, göras på projektbasis, varvid man med ett projekt menar ett kontrakt, en licens, ett hyreskontrakt eller något annat rättsligt avtal som reglerar emittentens verksamhet och som ger upphov till intäktsförbindelser. För alla emittenter bör offentliggörandena innehålla uppgifter om omsättningen (inklusive omsättningen för tredje parter och den koncerninterna omsättningen) för de enheter inom företaget som kan ge*

upphov till betalningar samt uppgifter, land för land, om producerade kvantiteter, inköp och försäljning, vinst före skatt, faktiskt betalda skattebelopp, uppskov från landets skattemässiga skyldigheter i början och slutet av varje redovisningsperiod, det totala antalet anställda och deras sammanlagda ersättningar och utgifter när det gäller investeringar i anläggningstillgångar under rapporteringsperioden. De detaljerade kraven anges i kapitel 9 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/.../EU.

Motivering

Genom likvärdiga bestämmelser för alla företag skapas lika villkor där investerare och företag har klara, allmänna regler och det därigenom finns ett tydligare rättsläge. Att skärpa rapporteringskraven är också en förutsättning för att man ska kunna förhindra skatteflykt, som förekommer i alla sektorer.

Ändringsförslag 5

Förslag till direktiv Skäl 10

Kommissionens förslag

(10) Ett harmoniserat system för underrättelse om större innehav av rösträtter, särskilt när det gäller sammanläggning av aktieinnehav med innehav av finansiella instrument, skulle öka den rättsliga säkerheten och insynen och minska den administrativa bördan för gränsöverskridande investeringar. Medlemsstaterna bör därför inte tillåtas införa strängare eller skiljande regler på detta område utöver de regler som fastställs i direktiv 2004/109/EG. Med tanke på de befintliga skillnaderna i ägarskapskoncentrationen i unionen, bör medlemsstaterna även i fortsättningen kunna fastställa lägre tröskelvärden för underrättelse om innehav av rösträtter.

Ändringsförslag

(10) Ett harmoniserat system för underrättelse om större innehav av rösträtter, särskilt när det gäller sammanläggning av aktieinnehav med innehav av finansiella instrument, skulle öka den rättsliga säkerheten och insynen och minska den administrativa bördan för gränsöverskridande investeringar. Medlemsstaterna bör därför inte tillåtas införa strängare eller skiljande regler på detta område utöver de regler som fastställs i direktiv 2004/109/EG. Med tanke på de befintliga skillnaderna i ägarskapskoncentrationen i unionen, bör medlemsstaterna även i fortsättningen kunna fastställa lägre tröskelvärden för underrättelse om innehav av rösträtter.
Man bör emellertid överväga åtgärder

som stimulerar långsiktiga investeringar och krav på full transparens i samband med röstning med lånade aktier.

Ändringsförslag 6

**Förslag till direktiv
Skäl 21a (nytt)**

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(21a) Ett harmoniserat elektroniskt format för rapportering skulle innebära stora fördelar för emittenter som är etablerade i unionen, eftersom det skulle underlätta inrättandet av ett rapporteringssystem med en enda kontaktpunkt, något som också skulle kunna användas inom andra områden. Därför bör upprättandet av redovisningar med hjälp av eXtensible Business Reporting Language (XBRL) bli obligatoriskt från och med den 1 januari 2018, efter en lämplig period med förberedelser och utprovning. Erfarenheterna från IASB (International Accounting Standards Board) bör användas till att bedöma ett eventuellt XBRL-format.

Ändringsförslag 7

**Förslag till direktiv
Artikel 1 – punkt 1 – led 1 – led a
Direktiv 2004/109/EG
Artikel 2 – punkt 1 – led d – stycke 2**

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

I det fall det förekommer depåbevis som motsvarar värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad ska emittenten anses vara den som emitterat de värdepapper som depåbeviset motsvarar, vare sig dessa värdepapper är upptagna till

I det fall det förekommer depåbevis som motsvarar värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad ska emittenten anses vara den som emitterat de värdepapper som depåbeviset motsvarar, vare sig dessa värdepapper är upptagna till handel på en reglerad marknad eller ej.

handel på en reglerad marknad eller ej.”

Kommissionen ska senast den 31 december 2012 lägga fram en rapport till Europaparlamentet och rådet med en analys av olika alternativa definitioner av europeiska små och medelstora emittenter.”

Ändringsförslag 8

Förslag till direktiv

Artikel 1 – punkt 1 – led 2

Direktiv 2004/109/EG

Artikel 3 – punkt 1 – stycke 1

Kommissionens förslag

”1. Hemmedlemsstaten får ålägga en emittent strängare krav på information än vad som föreskrivs i detta direktiv, med undantag av krav på att **emittenten** regelbundet ska offentliggöra annan information än de årliga redovisningar som avses i artikel 4 och de halvårsrapporter som avses i artikel 5.

Ändringsförslag

”1. Hemmedlemsstaten får ålägga en emittent strängare krav på information än vad som föreskrivs i detta direktiv, med undantag av krav på att **små och medelstora emittenter** regelbundet ska offentliggöra annan information än de årliga redovisningar som avses i artikel 4 och de halvårsrapporter som avses i artikel 5.

Ändringsförslag 9

Förslag till direktiv

Artikel 1 – punkt 1 – led 2

Direktiv 2004/109/EG

Artikel 3 – punkt 1 – stycke 2

Kommissionens förslag

Hemmedlemsstaten får inte ålägga en aktieägare eller en fysisk eller juridisk person som avses i artikel 10 eller artikel 13 strängare krav än vad som föreskrivs i detta direktiv, förutom att fastställa lägre tröskelvärden för underrättelse än de som fastställs i artikel 9.1.”

Ändringsförslag

Hemmedlemsstaten får inte ålägga en aktieägare eller en fysisk eller juridisk person som avses i artikel 10 eller artikel 13 strängare krav än vad som föreskrivs i detta direktiv, förutom att fastställa lägre tröskelvärden för underrättelse än de som fastställs i artikel 9.1. **Hemmedlemsstaten ska se till att emittenterna inte får fastställa högre tröskelvärden för underrättelser i sin**

bolagsordning.”

Motivering

För att minska kostnaderna och den administrativa bördan för investerarna bör man undvika att enskilda emittenter fastställer högre tröskelvärden för underrättelser.

Ändringsförslag 10

Förslag till direktiv

Artikel 1 – punkt 1 – led 3

Direktiv 2004/109/EG

Artikel 4 – punkt 7

Kommissionens förslag

7. Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (nedan kallad Esma), som inrättades genom Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010*, ska utfärda riktlinjer, inklusive standardformulär eller mallar, för att ange vilka upplysningar som ska ingå i rapporterna.

Ändringsförslag

7. Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (nedan kallad Esma), som inrättades genom Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010*, ska utfärda riktlinjer, inklusive standardformulär eller mallar, för att ange vilka upplysningar som ska ingå i rapporterna. ***Dessa riktlinjer ska vara proportionella och ta hänsyn till emittenternas relativa storlek, så att små och medelstora emittenter omfattas av ett förenklat system.***

Ändringsförslag 11

Förslag till direktiv

Artikel 1 – punkt 1 – led 1a (nytt)

Direktiv 2004/109/EG

Artikel 4 – punkt 8 (ny)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

I artikel 4 ska följande punkt 8 läggas till:

”8. Från och med den 1 januari 2018 ska samtliga årliga redovisningar utarbetas med hjälp av eXtensible Business Reporting Language (XBRL).

Esma ska utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn där man anger

XBRL-formatet och det sätt på vilket denna bestämmelse ska genomföras i medlemsstaterna. Esma ska överlämna dessa förslag till tekniska standarder för tillsyn till kommissionen senast den 31 december 2013.

Kommissionen ska ges befogenhet att anta de tekniska standarder för tillsyn som avses i andra stycket i enlighet med artiklarna 10–14 i förordning (EU) nr 1095/2010.

Innan de tekniska standarderna för tillsyn antas ska kommissionen tillsammans med Esma göra en lämplig utvärdering av möjliga XBRL-format och genomföra lämpliga tester i alla medlemsstater.”

Ändringsförslag 12

Förslag till direktiv

Artikel 1 – punkt 1 – led 4

Direktiv 2004/109/EG

Artikel 5 – punkt 7

Kommissionens förslag

7. Esma ska utfärda riktlinjer, inklusive standardformulär eller mallar, för att ange vilka upplysningar som ska ingå i delårsredogörelserna.”

Ändringsförslag

7. Esma ska utfärda riktlinjer, inklusive standardformulär eller mallar, för att ange vilka upplysningar som ska ingå i delårsredogörelserna. *Dessa riktlinjer ska vara proportionella och ta hänsyn till emittenternas relativa storlek, så att små och medelstora emittenter omfattas av ett förenklat system.”*

Ändringsförslag 13

Förslag till direktiv

Artikel 1 – led 5

Direktiv 2004/109/EG

Artikel 6

Kommissionens förslag

”Artikel 6

Ändringsförslag

”Artikel 6

Rapport om betalningar till regeringar

Medlemsstaterna ska kräva att emittenter **som är verksamma inom utvinningsindustrin eller avverkning av naturskog enligt definitionen i [...] ska utarbeta en årsrapport om de betalningar som gjorts till regeringar i** enlighet med kapitel 9 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/.../EU*. **Rapporten ska offentliggöras senast sex månader efter utgången av varje räkenskapsår och ska förbli tillgänglig för allmänheten i minst fem år.** Betalningar till regeringar ska rapporteras på konsoliderad nivå.

Landsspecifik rapportering

Medlemsstaterna ska kräva att emittenter i enlighet med kapitel 9 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/.../EU **utarbetar en rapport om sina aktiviteter i varje land där de är verksamma, inbegripet betalningar som på årlig basis totalt överstiger 30 000 EUR till regeringar när dessa emittenter uppfyller minst två av följande kriterier:**

(a) Balansomslutning: 100 000 000 EUR

(b) Nettoomsättning: 100 000 000 EUR

(c) Antal anställda på balansdagen: 500 personer eller mer.

För emittenter som är verksamma i utvinningsindustrin eller inom avverkning av naturskog ska rapporten innehålla rapportering av alla projekt som specificeras i [artikel 38.1 c i redovisningsdirektivet] varvid man med ett projekt menar ett kontrakt, en licens, ett hyreskontrakt eller något annat rättsligt avtal som reglerar emittentens verksamhet och som ger upphov till intäktsförbindelser.

Rapporten ska vara underkastad lagstadgad revision.

Rapporten ska offentliggöras senast sex månader efter utgången av varje räkenskapsår och ska förbli tillgänglig för allmänheten i minst fem år. Rapporten ska utarbetas på konsoliderad nivå.

För alla emittenter bör offentliggörandena innehålla uppgifter om omsättningen (inklusive omsättningen för tredje parter och den koncerninterna omsättningen) för de enheter inom företaget som kan ge upphov till betalningar samt uppgifter, land för land, om producerade kvantiteter, inköp och

försäljning, vinst före skatt, faktiskt betalda skattebelopp, uppskov från landets skattemässiga skyldigheter i början och slutet av varje redovisningsperiod, det totala antalet anställda och deras sammanlagda ersättningar och utgifter när det gäller investeringar i anläggningstillgångar under rapporteringsperioden.

Motivering

Genom likvärdiga bestämmelser för alla företag skapas lika villkor där investerare och företag har klara, allmänna regler och det därigenom finns ett tydligare rättsläge. Att skärpa rapporteringskraven är också en förutsättning för att man ska kunna förhindra skatteflykt, som förekommer i alla sektorer.

Ändringsförslag 14

Förslag till direktiv

Artikel 1 – punkt 1 – led 7 – led b

Direktiv 2004/109/EG

Artikel 9 – punkt 6 – stycke 3

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

Esma ska utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn där man anger vilken beräkningsmetod som ska användas för det tröskelvärde på 5 % som avses i led a i detta stycke om det rör sig om en företagskoncern, med beaktande av artikel 12.4 och 12.5.

utgår

Ändringsförslag 15

Förslag till direktiv

Artikel 1 – punkt 1 – led 7 – led b

Direktiv 2004/109/EG

Artikel 9 – punkt 6 – stycke 4

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

Esma ska överlämna dessa förslag till tekniska standarder för tillsyn till kommissionen senast 31 december 2013.

utgår

Ändringsförslag 16

Förslag till direktiv

Artikel 1 – punkt 1 – led 7 – led b

Direktiv 2004/109/EG

Artikel 9 – punkt 6 – stycke 5

Kommissionens förslag

Kommissionen ges befogenhet att *anta de tekniska standarder för tillsyn som avses i tredje stycket i enlighet med förfarandet i artiklarna 10–14 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010.*

Ändringsförslag

Kommissionen *ska* ges befogenhet att *genom delegerade akter i enlighet med artikel 27.2a, 27.2b och 27.2c, och med förbehåll för de villkor som anges i artiklarna 27a och 27b, vidta åtgärder i syfte att ange vilken beräkningsmetod som ska användas för det tröskelvärde på 5 % som avses i led a i detta stycke om det rör sig om en företagskoncern, med beaktande av artikel 12.4 och 12.5.*

Ändringsförslag 17

Förslag till direktiv

Artikel 1 – punkt 1 – led 1a (nytt)

Direktiv 2004/109/EG

Artikel 12 – punkt 2 och punkt 6

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

7a. Artikel 12 ska ändras på följande sätt:

a) I punkt 2 ska första meningen ersättas med följande:

”Underrättelsen till emittenten ska göras så snart som möjligt, men senast inom två handelsdagar [...] efter den dag då aktieägaren, eller den fysiska eller juridiska person som avses i artikel 10”

b) Punkt 6 ska ersättas med följande:

”6. Emittenten ska efter att ha blivit underrättad om en transaktion enligt punkt 1 offentliggöra all information i denna underrättelse, dock senast två handelsdagar efter underrättelsen.”

Ändringsförslag 18

Förslag till direktiv

Artikel 1 – punkt 1 – led 8 – led a

Direktiv 2004/109/EG

Artikel 13 – punkt 1 – led a

Kommissionens förslag

a) finansiella instrument som **vid förfall** ger innehavaren, enligt ett formellt avtal, en ovillkorlig rätt att förvärva de underliggande aktierna eller rätt att enligt eget gottfinnande förvärva aktier som medför rösträtter **och som** redan har emitterats av en emittent vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad,

Ändringsförslag

a) finansiella instrument som ger innehavaren, enligt ett formellt avtal, en ovillkorlig rätt att förvärva de underliggande aktierna eller rätt att enligt eget gottfinnande förvärva aktier som medför rösträtter, **vare sig dessa aktier redan har emitterats eller kommer att emitteras** av en emittent vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad,

Motivering

Denna bestämmelse bör utvidgas till att även omfatta instrument som är knutna till eller baserade på aktier som ännu inte har emitterats, till exempel konvertibler. Dessa instrument har en ekonomisk effekt som kan liknas vid att inneha ett instrument med rätten att förvärva de underliggande aktierna. Instrumenten medför att innehavaren kan förvärva ett intresse i emittenten. För att man ska få fullständig kunskap om röstningsstrukturerna bör dessa innehav därför omfattas.

Ändringsförslag 19

Förslag till direktiv

Artikel 1 – punkt 1 – led 8 – led a

Direktiv 2004/109/EG

Artikel 13 – punkt 1 – led b

Kommissionens förslag

b) finansiella instrument **med** liknande **ekonomiska effekter** som de finansiella instrument som avses i **led a**, vare sig de ger rätt till fysisk avveckling eller ej.

Ändringsförslag

b) finansiella instrument **som inte ingår i led a men som är baserade på aktier enligt det ledet och som har en** liknande **ekonomisk effekt** som de finansiella instrument som avses i **det ledet**, vare sig de ger rätt till fysisk avveckling eller ej.

Motivering

Detta bidrar till att säkerställa att man inbegriper finansiella instrument som medför liknande ekonomiska effekter och som är baserade på aktier enligt punkt 13.1 a.

Ändringsförslag 20

Förslag till direktiv

Artikel 1 – punkt 1 – led 8 – led b

Direktiv 2004/109/EG

Artikel 13 – punkt 1a – stycke 2 (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

För finansiella instrument som inte avvecklats fysiskt måste antalet rösträtter beräknas på deltajusterad basis. De underliggande aktier som det finansiella instrumentet är baserat på måste beräknas i en proportion som motsvarar instrumentets delavärde vid en given tidpunkt.

Ändringsförslag 21

Förslag till direktiv

Artikel 1 – punkt 1 – led 8 – led b

Direktiv 2004/109/EG

Artikel 13 – punkt 1a – stycke 2

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

Esma ska utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn där man anger den metod som ska användas för att beräkna antalet rösträtter som avses i första stycket ***när det gäller finansiella instrument i en aktiekorg eller ett index.***

Esma ska utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn där man anger den metod som ska användas för att beräkna antalet rösträtter som avses i första stycket.

Ändringsförslag 22

Förslag till direktiv

Artikel 1 – punkt 1 – led 12

Direktiv 2004/109/EG

Artikel 21 – punkt 4 – led c

Kommissionens förslag

c) Regler **om** driftskompatibiliteten för den informations- och kommunikationsteknik som används av de nationella officiellt utsedda mekanismerna för central lagring och regler om tillgången till obligatoriska uppgifter på unionsnivå enligt punkt 2.

Ändringsförslag 23

Förslag till direktiv

Artikel 1 – punkt 1 – led 1a (nytt)

Direktiv 2004/109/EG

Artikel 21a (ny)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

c) Regler **för att säkerställa** driftskompatibiliteten för den informations- och kommunikationsteknik som används av de nationella officiellt utsedda mekanismerna för central lagring och regler om tillgången till obligatoriska uppgifter på unionsnivå enligt punkt 2.

Ändringsförslag

Följande artikel ska införas:

”Artikel 21a

1. En europeisk elektronisk ingång (“ingången”) ska inrättas.

2. Systemet för sammankoppling av mekanismerna för central lagring ska bestå av

– medlemsstaternas mekanismer för central lagring,

– den portal som fungerar som europeisk elektronisk ingång.

3. Medlemsstaterna ska säkerställa driftskompatibiliteten för sina mekanismer för central lagring inom systemet via ingången.”

Ändringsförslag 24

Förslag till direktiv

Artikel 1 – punkt 1 – led 18a (nytt)

Direktiv 2004/109/EG

Artikel 33

Artikel 33 ska ersättas med följande:

”Artikel 33

Översyn

Kommissionen ska senast [tre år efter det att detta direktiv har införlivats] rapportera om hur detta direktiv fungerar till Europaparlamentet och rådet, särskilt vad avser följande:

– Effekterna av kravet på landsspecifik rapportering när det gäller omfattningen av rapporteringskravet, tröskelvärdena och villkoren för rapportering på projektbasis.

– Effekterna av undantagen från rapporteringskravet som gäller för emittenter som är stater, regionala eller lokala myndigheter, offentliga internationella organ där minst en medlemsstat är medlem, ECB och medlemsstaternas centralbanker, oavsett om de är emittenter eller inte av aktier eller värdepapper.

– Esmas utarbetande av förslag till tekniska standarder för tillsyn.

– Hur systemet för sammankoppling av mekanismerna för central lagring fungerar.

– Andra regler som krävs eller är lämpliga i allmänhetens intresse eller för investerarskyddet.

– Tillämpningen av påföljder.

Rapporten ska vid behov åtföljas av ett lagstiftningsförslag.”

ÄRENDETS GÅNG

Titel	Ändring av direktiv 2004/109/EG om harmonisering av insynskraven angående upplysningar om emittenter vars värdepapper är upptagna till handel på en reglerad marknad, och kommissionens direktiv 2007/14/EG	
Referensnummer	COM(2011)0683 – C7-0380/2011 – 2011/0307(COD)	
Ansvarigt utskott Tillkännagivande i kammaren	JURI 15.11.2011	
Yttrande från Tillkännagivande i kammaren	ECON 15.11.2011	
Associerat/associerade utskott - tillkännagivande i kammaren	24.5.2012	
Föredragande av yttrande Utnämning	Sirpa Pietikäinen 10.5.2011	
Behandling i utskott	20.3.2012	30.5.2012
Antagande	19.6.2012	
Slutomröstning: resultat	+: 34 -: 1 0: 3	
Slutomröstning: närvarande ledamöter	Burkhard Balz, Elena Băsescu, Sharon Bowles, Udo Bullmann, Leonardo Domenici, Derk Jan Eppink, Diogo Feio, Markus Ferber, Jean-Paul Gauzès, Sven Giegold, Sylvie Goulard, Gunnar Hökmark, Syed Kamall, Othmar Karas, Wolf Klinz, Jürgen Klute, Rodi Kratsa-Tsagaropoulou, Philippe Lambert, Astrid Lulling, Hans-Peter Martin, Arlene McCarthy, Sławomir Witold Nitras, Ivari Padar, Antolín Sánchez Presedo, Olle Schmidt, Edward Scicluna, Peter Simon, Theodor Dumitru Stolojan, Kay Swinburne, Sampo Terho, Marianne Thyssen, Ramon Tremosa i Balcells, Pablo Zalba Bidegain	
Slutomröstning: närvarande suppleanter	Sari Essayah, Olle Ludvigsson, Marisa Matias, Sirpa Pietikäinen, Emilie Turunen	

6.6.2012

YTTRANDE FRÅN UTSKOTTET FÖR UTVECKLING

till utskottet för rättsliga frågor

över förslaget till Europaparlamentets och rådets direktiv om ändring av direktiv 2004/109/EG om harmonisering av insynskraven angående upplysningar om emittenter vars värdepapper är upptagna till handel på en reglerad marknad och om ändring av kommissionens direktiv 2007/14/EG (COM(2011)0683 – C7-0380/2011 – 2011/0307(COD))

Föredragande: Fiona Hall

KORTFATTAD MOTIVERING

Det område som är av särskilt intresse för utskottet för utveckling i öppenhetsdirektivet är artikel 6. Detaljerna i de ändringsförslag som läggs fram av föredraganden ingår emellertid i yttrandet om redovisningsdirektivet, eftersom öppenhetsdirektivet hänvisar till redovisningsdirektivet.

EU:s lagstiftning kräver för närvarande inte att företag måste rapportera om betalningar till offentliga myndigheter i de länder där de är verksamma, trots att sådana betalningar – särskilt inom utvinnings- eller avverkningsindustrin – kan utgöra en avsevärd andel av ett lands intäkter, särskilt i resursrika länder. Alltsedan 2007 har Europaparlamentet efterlyst förslag till brett och övergripande offentliggörande av sådan information.

Genom en översyn av öppenhets- och redovisningsdirektiven föreslog kommissionen i oktober 2011 att företag som är verksamma i utvinningsindustrin eller inom avverkning av primärskog årligen ska offentliggöra sina betalningar till offentliga myndigheter i varje land, i de fall då betalningen hänförs till ett särskilt projekt och är väsentlig för den mottagande myndigheten. Detta krav skulle begränsas till stora företag och alla företag av allmänt intresse.

Kommissionens förslag ansluter sig till den amerikanska Dodd Frank-lagen, som antogs i juli 2010, enligt vilken utvinningsföretag (olje-, gas- och gruvföretag) som är registrerade hos Securities and Exchange Commission (SEC) är skyldiga att offentliggöra rapporter om betalningar till offentliga myndigheter uppdelade efter land och projekt. Förslaget kommer också att bygga på utvinningsindustrins befintliga och frivilliga initiativ för ökad öppenhet (Extractive Industry Transparency Initiative, EITI).

Offentliggörandet av sådana betalningar till offentliga myndigheter skulle kunna ge väsentlig information om flödet av intäkter, vilket skulle göra det lättare för aktörer i det civila samhället och medborgare, särskilt i resursrika men fattiga länder, att hålla sina myndigheter ansvariga. Ökad öppenhet skulle kunna främja en bättre styrning, avskräcka från korruption och förbättra företagens ansvarsskyldighet, samtidigt som investerare skulle kunna fatta mer välgrundade beslut.

Föredraganden välkomnar starkt kommissionens förslag, som utgör ett stort steg framåt i riktning mot öppenhet och ansvarsskyldighet, men anser att vissa punkter är av särskilt intresse i utvecklingssammanhang. Därför lägger hon fram ändringsförslag för att ändra definitionen av begreppet projekt, ta bort undantag och införa en tröskel för väsentlighetsbegreppet.

Samtidigt som föredraganden erkänner den avgörande betydelse som öppenheten har i utvinningsindustrin och inom avverkning av primärskog anser hon att direktivets tillämpningsområde bör utökas, eftersom förbättrad ansvarsskyldighet behövs på alla områden. Hon föreslår därför att samtliga industrigrenar landsspecifikt bör rapportera om betalningar och att ytterligare finansiella uppgifter offentliggörs, så att både EU:s medlemsstater och berörda utvecklingsländer får hjälp med att undvika skattebedrägerier och skatteflykt på alla områden. Detta stämmer överens med den ståndpunkt som parlamentet antog i mars 2011 i Eva Jolys betänkande om samarbete med utvecklingsländer för att främja god förvaltning i skattefrågor, enligt vilket den landsspecifika rapporteringen bör ha ett brett underlag, omfatta vinster före och efter skatt och täcka alla områden. När det gäller utvinnings- och avverkningssektorerna bör rapporteringen om betalningar från företag inom dessa sektorer ske på projektbasis.

ÄNDRINGSFÖRSLAG

Utskottet för utveckling uppmanar utskottet för rättsliga frågor att som ansvarigt utskott infoga följande ändringsförslag i sitt betänkande:

Ändringsförslag 1

Förslag till direktiv Skäl 7

Kommissionens förslag

(7) För att öka insynen i betalningar till regeringar bör emittenter vars värdepapper är upptagna till handel på en reglerad marknad **och** som **bedriver verksamhet inom utvinningsindustrin eller avverkning av naturskog i en separat årsrapport** offentliggöra de betalningar som görs till regeringarna i de länder där de är

Ändringsförslag

(7) För att öka insynen i **finansiell verksamhet i tredjeländer, särskilt** betalningar till regeringar, bör emittenter vars värdepapper är upptagna till handel på en reglerad marknad som **en del av sina årsbokslut landsspecifikt** offentliggöra de betalningar som görs till regeringarna i de länder där de är verksamma.

verksamma. **Denna rapport bör innehålla betalningar av samma typ som de betalningar som offentliggörs i enlighet med** initiativet Extractive Industries Transparency Initiative, EITI (**”Öppenhet inom gruvnäringen”**) och ge civilsamhället information **för att göra** regeringarna i resursrika länder ansvariga för sina inkomster från utvinningen av naturresurser. Initiativet kompletterar även EU:s åtgärdsplan Flegt (skogslagstiftningens efterlevnad samt förvaltning av och handel med skog) och förordningen om timmer som föreskriver att aktörer som bedriver handel med trävaror ska visa tillbörlig aktsamhet för att förhindra att olagligt trä förs in på **EU:s** marknad. De detaljerade kraven anges i kapitel 9 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/.../EU.

Offentliggörandet av dessa uppgifter är avsett att ge investerare bättre beslutsunderlag och att därigenom förbättra bolagsstyrning och ansvarsskyldighet samt bidra till att begränsa skatteundandragande. Rapporten bör innehålla landsspecifika offentliggöranden. När det gäller emittenter som är verksamma i utvinningsindustrin eller inom avverkning av primärskog bör rapporten också specificera det eller de särskilda projekt som dessa betalningar hänförs till, på grundval av öppenhetskraven i initiativet Extractive Industries Transparency Initiative, EITI, **för att** ge civilsamhället information **med vars hjälp** regeringarna i resursrika länder **kan hållas** ansvariga för sina inkomster från utvinningen av naturresurser. Initiativet kompletterar även EU:s åtgärdsplan Flegt (skogslagstiftningens efterlevnad samt förvaltning av och handel med skog) och förordningen om timmer, som föreskriver att aktörer som bedriver handel med trävaror ska visa tillbörlig aktsamhet för att förhindra att olagligt trä förs in på **unionens** marknad. De detaljerade kraven anges i kapitel 9 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/.../EU.

Ändringsförslag 2

Förslag till direktiv Skäl 7a (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(7a) På flera ställen i världen, exempelvis i Demokratiska republiken Kongo, finns det en nära koppling mellan väpnade konflikter och intäkter från olaglig utvinning av mineraler. Om man avlägsnade denna koppling skulle det bidra till att minska konflikternas omfattning och intensitet. En lösning skulle kunna vara att ålägga emittenter

från Europeiska unionen som hämtar mineraler från områden som drabbats av eller hotas av konflikt att visa tillbörlig aktsamhet för att se till att deras leveranskedjor inte står i något samband med parter i en konflikt. Samtidigt som ett initiativ i denna riktning fullt ut skulle behöva respektera de lokala berörda parternas intressen, skulle EITI och rekommendationerna från Organisationen för ekonomiskt samarbete och utveckling om tillbörlig aktsamhet och ansvarsfull förvaltning av leveranskedjor kunna utgöra en användbar utgångspunkt. För att man ska kunna få en bättre bild av denna tänkbara lösning är det viktigt att man i unionens sammanhang ytterligare undersöker genomförbarheten och den förväntade effekten av en sådan skyldighet.

Ändringsförslag 3

Förslag till direktiv

Artikel 1 – led 5

Direktiv 2004/109/EG

Artikel 6

Kommissionens förslag

Medlemsstaterna ska kräva att emittenter **som är verksamma inom utvinningsindustrin eller avverkning av naturskog enligt definitionen i [...]** ska utarbeta en årsrapport om de betalningar som gjorts till regeringar i enlighet med kapitel 9 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/.../EU*. Rapporten ska offentliggöras senast sex månader efter utgången av varje räkenskapsår och ska förbli tillgänglig för allmänheten **i minst fem år**. Betalningar till regeringar ska rapporteras på konsoliderad nivå.

Ändringsförslag 4

Ändringsförslag

Medlemsstaterna ska kräva att **alla** emittenter ska utarbeta en årsrapport om de betalningar som gjorts till regeringar **och lämna ytterligare information om sin finansiella verksamhet i tredjeländer som en del av sina årsbokslut**, i enlighet med kapitel 9 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/.../EU*. Rapporten ska offentliggöras senast sex månader efter utgången av varje räkenskapsår och ska förbli tillgänglig för allmänheten. Betalningar till regeringar ska rapporteras på konsoliderad nivå.

5a) Följande artikel 6a ska införas:

”Artikel 6a

Principer för rapportering om betalningar till offentliga myndigheter

För transparensens och investerarskyddets skull ska medlemsstaterna kräva att följande principer ska tillämpas på betalningar till offentliga myndigheter:

a) Integrerad rapportering: Rapporten om betalningar till offentliga myndigheter ska utgöra en del av årsredovisningen och upprättas i ett lättillgängligt och jämförbart format. Den ska särskilt göra det möjligt att koppla betalningar till projekt.

b) Väsentlighet: Betalningar ska anses vara väsentliga om en enda betalning eller en grupp av betalningar av samma typ uppgår till mer än 15 000 EUR.

c) Projektbaserad rapportering: Rapporteringen ska ske projektbaserat, med beaktande av lokala och regionala effekter vid definitionen av ett projekt. Projektdefinitionen ska innehålla kriterier som huruvida det föreligger en licens, ett arrende, en koncession eller ett liknande rättsligt avtal.

d) Universalitet: Alla emittenter ska underkastas rapporteringskraven. Inga undantag får göras som kan få en snedvridande effekt eller göra det möjligt för emittenter att utnyttja svaga transparenskrav.

e) Fullständighet: Alla relevanta betalningar och intäkter som betalas till offentliga myndigheter ska rapporteras,

inbegripet betalningar in natura, driftskostnader och betalningar till betydande tjänsteleverantörer, även statliga sådana.

f) Jämförbarhet: Rapporteringen av samtliga betalningar till offentliga myndigheter ska göras på ett sådant sätt att uppgifter för olika länder lätt kan jämföras.”

ÄRENDETS GÅNG

Titel	Ändring av direktiv 2004/109/EG om harmonisering av insynskraven angående upplysningar om emittenter vars värdepapper är upptagna till handel på en reglerad marknad och av kommissionens direktiv 2007/14/EG
Referensnummer	COM(2011)0683 – C7-0380/2011 – 2011/0307(COD)
Ansvarigt utskott Tillkännagivande i kammaren	JURI 15.11.2011
Yttrande från Tillkännagivande i kammaren	DEVE 1.12.2011
Föredragande av yttrande Utnämning	Fiona Hall 14.2.2012
Behandling i utskott	14.5.2012
Antagande	4.6.2012
Slutomröstning: resultat	+: 24 -: 0 0: 1
Slutomröstning: närvarande ledamöter	Thijs Berman, Ricardo Cortés Lastra, Corina Crețu, Véronique De Keyser, Nirj Deva, Leonidas Donskis, Charles Goerens, Eva Joly, Filip Kaczmarek, Gay Mitchell, Norbert Neuser, Birgit Schnieber-Jastram, Michèle Striffler, Alf Svensson, Keith Taylor, Ivo Vajgl, Iva Zanicchi
Slutomröstning: närvarande suppleanter	Emer Costello, Enrique Guerrero Salom, Fiona Hall, Edvard Kožušník, Judith Sargentini, Horst Schnellhardt, Patrizia Toia
Slutomröstning: närvarande suppleanter (art. 187.2)	Marisa Matias

21.6.2012

YTTRANDE FRÅN UTSKOTTET FÖR INTERNATIONELL HANDEL

till utskottet för rättsliga frågor

över förslaget till Europaparlamentets och rådets direktiv om ändring av direktiv 2004/109/EG om harmonisering av insynskraven angående upplysningar om emittenter vars värdepapper är upptagna till handel på en reglerad marknad och om ändring av kommissionens direktiv 2007/14/EG (COM(2011)0683 – C7-0380/2011 – 2011/0307(COD))

Föredragande: Helmut Scholz

KORTFATTAD MOTIVERING

Detta förslag om en översyn av direktivet om insyn (COM(2011)0683) har ett allmänt syfte: ”att säkerställa ett högt förtroende bland investerarna genom att likvärdiga insynskrav ska gälla för både emittenter av värdepapper och investerare i hela EU”.

Föredraganden vill uttrycka sitt stöd för en viktig aspekt i detta lagstiftningsförslag, nämligen införandet av principen om ytterligare krav när det gäller betalningar från företag i EU som är verksamma inom utvinnings- eller avverkningsindustrin till regeringar, även i tredjeländer, när de är emittenter av värdepapper på EU:s handelsmarknader. Föredraganden vill emellertid inte begränsa det nya kravet till dessa två sektorer eftersom denna information är av stor relevans för investerare i alla sektorer.

På EU-nivå rekommenderade man redan i skäl 14 i direktivet om insyn (2004/109/EG) medlemsstaterna att uppmuntra emittenter som har sin huvudsakliga verksamhet inom utvinningsindustrin att i den årliga redovisningen offentliggöra betalningar som gjorts till regeringar. För närvarande är detta emellertid inte något obligatoriskt krav i detta direktiv. Därför offentliggörs sådana betalningar till regeringar i ett visst land normalt inte. Dessa siffror är dock en förutsättning för varje framgångsrik strategi för god förvaltning i skattefrågor, samt för investerares och det civila samhällets möjligheter att hålla bolagsstyrelser och regeringar ansvariga.

Principen om att offentliggöra gjorda betalningar (”publish what you pay”) är oundgänglig när det gäller att främja öppenheten och företagets sociala ansvar, hålla regeringar ansvariga för hur de använder sina resurser och förbättra förvaltningen i skattefrågor i tredjeländer samt att bidra till utvecklingen i dessa länder. Föredraganden för utskottet för internationell handel ser

gärna att EU:s investerare tar ledningen vad avser öppenhet och företagens sociala ansvar när de bedriver verksamhet i andra länder. Öppenhet med avseende på betalningar till regeringar kommer tack vare den offentliga granskningen att bidra till en bättre förvaltning av de inkomster som exploateringen av dessa länders naturresurser genererar. Utan offentlig granskning kan förvaltningen lätt urarta, varvid sådana inkomster från naturresurser kan leda till fattigdom, korruption och konflikter. Dessa betalningar kan också bli ett allvarligt hinder för principerna om en regelbaserad handel, detta till skada för företag som vill göra rätt för sig, särskilt de företag som är börsnoterade i Förenta staterna också.

Industrin själv har genom Extractive Industries Transparency Initiative (EITI, ”Öppenhet inom gruvnäringen”) erkänt att ökad öppenhet och ansvarsskyldighet bidrar till god förvaltning och sund konkurrens. EITI är ett globalt projekt som drivs av världsländerna och landsvis främjar öppenhet i fråga om inkomster. 35 länder är redan på god väg att genomföra EITI, och 60 av de största olje-, gas- och gruvföretagen har åtagit sig att stödja initiativet. Det har också vunnit stöd hos fler än 80 globala investeringsinstitut, som totalt förvaltar mer än 16 biljoner USD. Ett antal offentliga förvaltningar, däribland kommissionen, och internationella organisationer stöder också EITI. Förenta staterna är på väg att ansluta sig till initiativet.

Det förekommer för närvarande ingen verksamhet som ett svar på EITI på regeringsnivå eller inom den offentliga förvaltningen inom EU. Kommissionens förslag kan enligt motiveringen jämföras med den amerikanska Dodd-Frank-akten, som antogs i Förenta staterna i juli 2010. Enligt avsnitt 1504 (även känd som Cardin-Lugar-bestämmelsen) – som båda partierna ställt sig bakom – i Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act från 2010 ska den amerikanska finansinspektionen SEC (Securities and Exchange Commission) anta bestämmelser för utvinningsföretag inom olje-, gas- och gruvindustrin registrerade hos SEC som ålägger företagen i fråga att offentliggöra rapporter om betalningar till regeringar. Tyvärr har den sista fasen i inrättandet av dessa bestämmelser ännu inte slutförts. En liknande utfästelse gjordes i slutförklaringen vid G8-toppmötet i Deauville i maj 2011. Detta har emellertid inte förverkligats i G8-ländernas inhemska lagstiftningar.

Genom att ta ledningen i denna fråga kommer Europeiska unionen att uppmuntra våra viktigaste partner i G8-gruppen och på andra ställen att följa och vidta liknande åtgärder. Det skulle ge företagen inom EU en enorm imagefördel vid verksamhet utomlands. Redan sedan juni 2010 gäller i Hongkong nya rapporteringsbestämmelser som föreskriver landsvis rapportering för företag inom olje- och mineralindustrin som är börsnoterade i Hongkong.

Inom ramen för denna debatt har Europaparlamentet i ett antal resolutioner visat prov på beslutsamhet med att stödja obligatoriska rapporteringskrav för utvinningsindustrierna. Sådana strängare krav på offentliggörande kompletterar vidare utvidgningen av EITI i kampen mot korruption utan att påverka EU:s förbindelser med tredjeländer, även vad avser handel och investeringar med koppling till utvinningsindustrierna. Initiativet kompletterar även Europeiska unionens åtgärdsplan Flegt (skogslagstiftningens efterlevnad samt förvaltning av och handel med skog) för att bekämpa olaglig avverkning av naturskogar.

I detta yttrande syftar föredragandens ändringsförslag därför till att öka kraven på offentliggörande jämfört med kommissionens förslag. Det föreliggande förslaget föreskriver att emittenter senast sex månader efter utgången av varje räkenskapsår ska offentliggöra

betalningarna i fråga, medan Förenta staterna föreskriver två till tre månader för amerikanska emittenter och fyra månader för icke-amerikanska emittenter. Detta bör anpassas.

ÄNDRINGSFÖRSLAG

Utskottet för internationell handel uppmanar utskottet för rättsliga frågor att som ansvarigt utskott infoga följande ändringsförslag i sitt betänkande:

Ändringsförslag 1

Förslag till direktiv Skäl 7

Kommissionens förslag

(7) För att öka insynen i betalningar till regeringar bör emittenter vars värdepapper är upptagna till handel på en reglerad marknad **och som bedriver verksamhet inom utvinningsindustrin eller avverkning av naturskog** i en *separat* årsrapport offentliggöra de betalningar som görs till regeringarna i de länder där de är verksamma. **Denna rapport bör innehålla betalningar av samma typ som de betalningar som offentliggörs i enlighet med initiativet Extractive Industries Transparency Initiative, EITI ("Öppenhet inom gruvnäringen") och ge civilsamhället information för att göra regeringarna i resursrika länder ansvariga för sina inkomster från utvinningen av naturresurser. Initiativet kompletterar även EU:s åtgärdsplan Flegt (skogslagstiftningens efterlevnad samt förvaltning av och handel med skog) och förordningen om timmer som föreskriver att aktörer som bedriver handel med trävaror ska visa tillbörlig aktsamhet för att förhindra att olagligt trä förs in på EU:s marknad.** De detaljerade kraven anges i kapitel 9 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/..EU.

Ändringsförslag

(7) För att öka insynen i betalningar till regeringar bör emittenter vars värdepapper är upptagna till handel på en reglerad marknad i en årsrapport offentliggöra de betalningar som görs till regeringarna **och de lokala och regionala offentliga myndigheterna** i de länder där de är verksamma **samt vissa kringuppgifter. Ett sådant offentliggörande har till syfte att ge investerare bättre beslutsunderlag och därigenom förbättra bolagsstyrningen och ansvarsskyldigheten samt bidra till god förvaltning i skattefrågor och till att begränsa skatteundandragande.** De detaljerade kraven anges i kapitel 9 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/..EU.

Motivering

För att systemet ska bli effektivt måste kraven på rapportering av betalningar inbegripa betalningar till myndigheter på lokal och regional nivå. Rapporteringen måste tillgodose investerarnas behov med avseende på ansvarsskyldighet. Kraven måste också göra att de siffror tillhandahålls som krävs för att man ska uppnå god förvaltning i skattefrågor och begränsa skatteundandragande. De måste även stödja det civila samhället genom att hålla respektive regering ansvarig. Den nya skyldigheten skulle vara av stort värde för investerare i alla sektorer och bör följaktligen inte begränsas till utvinningsindustrierna och företag som är verksamma inom avverkningsindustrin.

Ändringsförslag 2

Förslag till direktiv Skäl 7a (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(7a) För emittenter som är verksamma inom utvinningsindustrin, inom jordbruket, inom fiskeindustrin, inom området storskalig energiproduktion, inom byggindustrin eller inom industrin för avverkning av naturskogar bör rapporten om betalningar till regeringar och lokala och regionala offentliga myndigheter inbegripa information för varje enskilt projekt som är mer detaljerad än den information som normalt tillhandahålls när det rör sig om företag som är verksamma inom andra ekonomiska sektorer, förutsatt att de totala årliga betalningarna i samband med ett projekt överskrider väsentlighetströskeln så som den definieras i kapitel 9 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/.../EU¹. Sådana rapporter bör inbegripa viss kringinformation och betalningstyper jämförbara med dem som offentliggörs enligt Extractive Industries Transparency Initiative (EITI; öppenhet inom gruvnäringen), och förse investerare och det civila samhället med information som gör det möjligt för dem att hålla bolagsstyrelser och regeringar ansvariga för utgifter och inkomster med koppling

till utvinning av naturresurser, inklusive mark och fiskbestånd, och för kontrakt och koncessioner som tilldelats. Initiativet kompletterar även Europeiska unionens åtgärdsplan Flegt (skogslagstiftningens efterlevnad samt förvaltning av och handel med skog)² och förordningen om timmer³, vilka föreskriver att aktörer som bedriver handel med trävaror ska visa tillbörlig aktsamhet för att förhindra att olagligt trä förs in på EU:s marknad.

¹ Ännu ej offentliggjort i EUT; förslag till Europaparlamentets och rådets direktiv om årsbokslut, sammanställda redovisningar och rapporter i vissa typer av företag (COM(2011)0684).

² Fastställd genom rådets förordning (EG) nr 2173/2005 av den 20 december 2005 (EUT L 347, 30.12.2005, s. 1).

³ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 995/2010 av den 20 oktober 2010 om fastställande av skyldigheter för verksamhetsutövare som släpper ut timmer och trävaror på marknaden (EUT L 295, 12.11.2010, s. 23). Företag som importerar trävaror enligt EU:s frivilliga avtal kommer att undantas från detta krav.

Motivering

För att systemet ska bli effektivt måste kraven på rapportering av betalningar inbegripa betalningar till myndigheter på lokal och regional nivå. Rapporteringen måste tillgodose investerarnas behov med avseende på ansvarsskyldighet. Kraven måste också göra att de siffror tillhandahålls som krävs för att man ska uppnå god förvaltning i skattefrågor och begränsa skatteundandragande samt stödja det civila samhället genom att respektive regering hålls ansvarig. Kommissionens förslag berör de specifika sektorerna utvinningsindustrin och avverkning som de sektorer som historiskt sett haft de mest kontroversiella projekten. Räckvidden har här uppdaterats till att även omfatta dagens problem, såsom markrofferi i jordbrukssektorn och betalningar till fiskeindustrin, till storskaliga energiproduktionsprojekt och kontrakt i byggsektorn.

Ändringsförslag 3

Förslag till direktiv

Artikel 1 – led 5

Direktiv 2004/109/EG

Artikel 6

Kommissionens förslag

Medlemsstaterna ska kräva att emittenter **som är verksamma inom utvinningsindustrin eller avverkning av naturskog enligt definitionen i [...]** ska utarbeta en årsrapport om de betalningar som gjorts till regeringar i enlighet med kapitel 9 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/.. /EU. Rapporten ska offentliggöras senast **sex månader** efter utgången av varje räkenskapsår och ska förbli tillgänglig för allmänheten i minst **fem år**. Betalningar till regeringar ska rapporteras på konsoliderad nivå.

Ändringsförslag

Medlemsstaterna ska kräva att emittenter ska utarbeta en årsrapport om de betalningar som gjorts till regeringar **och lokala och regionala offentliga myndigheter** i enlighet med kapitel 9 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/.. /EU. Rapporten ska offentliggöras senast **fyra månader** efter utgången av varje räkenskapsår och ska förbli tillgänglig för allmänheten i minst **tio år**. Betalningar till regeringar ska rapporteras på konsoliderad nivå.

Motivering

Skyldigheten att offentliggöra betalningar som gjorts till regeringar och ytterligare därmed sammanhängande information bör inte begränsas till utvinningsindustrin och företag som är verksamma inom avverkningsindustrin eftersom denna information är relevant för investerare i alla sektorer. Rapporten bör även innehålla information om betalningar som gjorts till nivåer under den centrala regeringen. Rapporten bör offentliggöras senast fyra månader efter utgången av varje räkenskapsår, i linje med motsvarande lagstiftning i Förenta staterna. Informationen bör i vanlig ordning förbli tillgänglig i tio år.

Ändringsförslag 4

Förslag till direktiv

Artikel 2a (ny)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

Artikel 2a

Översyn

Kommissionen ska [två år efter den dag då detta direktiv träder i kraft] utvärdera detta direktivs genomförande och effektivitet och avlägga rapport till

Europaparlamentet och rådet, särskilt vad avser följande:

– Genomförandet av systemet för redovisning av betalningar till regeringar.

– Möjligheten att generellt tillämpa dessa bestämmelser på alla emittenter vars värdepapper är upptagna till handel, oavsett emittenternas verksamhetsområde.

– Genomförandet av påföljder.

Rapporten ska vid behov åtföljas av ett lagstiftningsförslag.

ÄRENDETS GÅNG

Titel	Ändring av direktiv 2004/109/EG om harmonisering av insynskraven angående upplysningar om emittenter vars värdepapper är upptagna till handel på en reglerad marknad, och kommissionens direktiv 2007/14/EG	
Referensnummer	COM(2011)0683 – C7-0380/2011 – 2011/0307(COD)	
Ansvarigt utskott Tillkännagivande i kammaren	JURI 15.11.2011	
Yttrande från Tillkännagivande i kammaren	INTA 15.12.2011	
Föredragande av yttrande Utnämning	Helmut Scholz 25.1.2012	
Behandling i utskott	26.3.2012	29.5.2012
Antagande	21.6.2012	
Slutomröstning: resultat	+: 26	–: 2
	0: 1	
Slutomröstning: närvarande ledamöter	William (The Earl of) Dartmouth, Laima Liucija Andrikienė, John Attard-Montalto, Maria Badia i Cutchet, Daniel Caspary, María Auxiliadora Correa Zamora, Marielle de Sarnez, Yannick Jadot, Metin Kazak, Franziska Keller, Bernd Lange, David Martin, Paul Murphy, Cristiana Muscardini, Franck Proust, Godelieve Quisthoudt-Rowohl, Niccolò Rinaldi, Helmut Scholz, Peter Šťastný, Gianluca Susta, Iuliu Winkler, Paweł Zalewski	
Slutomröstning: närvarande suppleanter	Amelia Andersdotter, George Sabin Cutaș, Syed Kamall, Elisabeth Köstinger, Marietje Schaake, Konrad Szymański	
Slutomröstning: närvarande suppleanter (art. 187.2)	Françoise Castex, Marielle Gallo, Lidia Joanna Geringer de Oedenberg	

ÄRENDETS GÅNG

Titel	Ändring av direktiv 2004/109/EG om harmonisering av insynskraven angående upplysningar om emittenter vars värdepapper är upptagna till handel på en reglerad marknad, och kommissionens direktiv 2007/14/EG			
Referensnummer	COM(2011)0683 – C7-0380/2011 – 2011/0307(COD)			
Framläggande för parlamentet	25.10.2011			
Ansvarigt utskott Tillkännagivande i kammaren	JURI 15.11.2011			
Rådgivande utskott Tillkännagivande i kammaren	AFET 15.11.2011	DEVE 1.12.2011	INTA 15.12.2011	ECON 15.11.2011
	EMPL 15.11.2011			
Inget yttrande avges Beslut	EMPL 15.12.2011			
Associerat/associerade utskott Tillkännagivande i kammaren	ECON 24.5.2012			
Föredragande Utnämning	Arlene McCarthy 21.11.2011			
Behandling i utskott	19.12.2011	27.3.2012	18.6.2012	10.7.2012
Antagande	18.9.2012			
Slutomröstning: resultat	+: –: 0:	24 0 1		
Slutomröstning: närvarande ledamöter	Raffaele Baldassarre, Luigi Berlinguer, Sebastian Valentin Bodu, Françoise Castex, Christian Engström, Marielle Gallo, Giuseppe Gargani, Lidia Joanna Geringer de Oedenberg, Sajjad Karim, Klaus-Heiner Lehne, Antonio Masip Hidalgo, Jiří Maštálka, Alajos Mészáros, Bernhard Rapkay, Evelyn Regner, Francesco Enrico Speroni, Dimitar Stoyanov, Rebecca Taylor, Alexandra Thein, Rainer Wieland, Cecilia Wikström, Tadeusz Zwiefka			
Slutomröstning: närvarande suppleanter	Piotr Borys, Eva Lichtenberger, Angelika Niebler, Dagmar Roth-Behrendt, József Szájer			
Slutomröstning: närvarande suppleanter (art. 187.2)	Jacek Włosowicz			
Ingivande	27.9.2012			