



EUROPEES PARLEMENT

2009 - 2014

Commissie economische en monetaire zaken

2011/0307(COD)

25.6.2012

ADVIES

van de Commissie economische en monetaire zaken

aan de Commissie juridische zaken

inzake het voorstel voor een richtlijn van het Europees Parlement en de Raad tot wijziging van Richtlijn 2004/109/EG betreffende de transparantievereisten die gelden voor informatie over uitgevende instellingen waarvan effecten tot de handel op een gereglementeerde markt zijn toegelaten en Richtlijn 2007/14/EG van de Commissie (COM(2011)0683 – C7-0380/2011 – 2011/0307(COD))

Rapporteur voor advies: Sirpa Pietikäinen

PA_Legam

BEKNOPTE MOTIVERING

Meer harmonisatie en minder administratieve lasten voor een beter functionerende interne markt

De rapporteur is van oordeel dat de herziening van de transparantierichtlijn een noodzakelijke stap is voor het waarborgen van de goede werking van de interne markt. Meer harmonisatie en minder administratieve lasten zijn dus een goede zaak. De rapporteur verwelkomt de grotere mogelijkheden voor de Commissie om de toegang van beleggers tot gereguleerde informatie te verbeteren door middel van het vaststellen van normen voor een centraal opslagmechanisme, alsmede het ontwikkelen van technische criteria voor toegang tot gereguleerde informatie, en in het bijzonder het aanwijzen van een centraal punt van toegang voor het zoeken van informatie.

De rapporteur beschouwt rapportagevereisten van essentieel belang voor grotere transparantie. Deze transparantie komt zowel de beleggers, als het bedrijfsleven ten goede.

Er moet wel op worden toegezien dat de rapportagevereisten niet neerkomen op te zware lasten voor bedrijven, in het bijzonder kleine en middelgrote ondernemingen (kmo's). De rapporteur is dan ook verheugd over het voorstel van de Commissie om de vereiste van een driemaandelijkse rapportage te schrappen. In haar effectbeoordeling schat de Commissie dat de besparingen ten gevolg van de schrapping van deze driemaandelijkse rapportagevereiste tot wel 60 000 EUR per kleine en/of middelgrote onderneming kunnen bedragen.

Het schrappen van de driemaandelijkse rapportagevereiste in combinatie met het verbeteren van de toegang tot informatie is een *conditio sine qua non* voor een kmo-vriendelijk klimaat en voor het bevorderen van langetermijninvesteringen in de reële economie. Het spoort bedrijven er ook toe aan het kortetermijndenken te laten varen en hun activiteiten beter en voor de langere termijn te plannen, hetgeen een stabiliserend effect op de economie zal hebben.

Bekendmaking van belangrijke deelnemingen en aggregatie van financiële instrumenten

Bij het vaststellen van de soorten deelnemingen die moeten worden bekendgemaakt, verzuimt de richtlijn bepaalde financiële instrumenten te noemen die gebruikt kunnen worden voor het verwerven van een economisch belang in een beursgenoteerde onderneming zonder aandelen te kopen. Een voorbeeld hiervan zijn in contanten afgewikkelde ('cash-settled') derivaten. Om dit gat in de regelgeving te dichten, stelt de Commissie voor de reikwijdte te verruimen en de vereiste op te nemen dat ook belangrijke deelnemingen van financiële instrumenten met een vergelijkbaar economisch effect met het houden van aandelen, bekend moeten worden gemaakt. De rapporteur steunt dit voorstel, aangezien het van cruciaal belang is dat aandelen en deelnemingen met een vergelijkbaar effect op dezelfde wijze worden behandeld.

Als aanvulling op de voorgestelde tekst suggereert de rapporteur de opname van een definitie van financiële instrumenten die beter aansluit bij de definities zoals voorgesteld in het voorstel voor een verordening voor markten voor financiële instrumenten (MiFIR).

De rapporteur is verheugd over de harmonisatie van de bekendmakingsdrempels. Wat de

bekendmakingstermijn betreft, erkent de rapporteur dat het belangrijk is de wetgeving van de lidstaten verder te harmoniseren. Waarbij hij van mening is dat de bekendmakingstermijn in de bestaande richtlijn moet worden ingekort.

Rapportagevereisten betreffende betalingen aan regeringen

Ondernemingen zijn op dit moment niet verplicht hun financiële prestaties per land bekend te maken. Corrupte praktijken, prijsmanipulatie-activiteiten en illegale geldstromen zijn moeilijk op te sporen en te monitoren. Dit gebrek aan transparantie verstoort de markten, werkt belastingontwijking in de hand en leidt ertoe dat de beleggers geen informatie hebben over de langetermijnduurzaamheid van ondernemingen. De rapporteur stemt in met het voorstel van de Commissie betreffende de vereiste van 'country-by-country' rapportage voor beursgenoteerde en niet-beursgenoteerde ondernemingen die actief zijn in de winningsindustrie of de houtkap. Dit voorstel zorgt voor meer transparantie en voor gelijke randvoorwaarden voor ondernemingen die uitsluitend op de EU-markten actief zijn en ondernemingen die activiteiten in derde landen hebben. Het voorstel is verenigbaar met de initiatieven die op dit moment worden ontplooid in andere grote economische ruimten zoals de Verenigde Staten en Hong Kong. De vereiste betreffende 'country-by-country' rapportage sluit ook aan op de aanbevelingen van EITI (*Extractives Industries Transparency Initiative*). De grootste problemen met transparantie doen zich momenteel in deze sectoren voor, maar niet uitsluitend daar. Om regelgevingswillekeur en ontduiking van regelgeving te voorkomen, moet er wat deze kwestie betreft dan ook geen onderscheid zijn tussen winnings- en niet-winningsindustrieën. De rapportagevereisten beogen duidelijker en breder toepasbaar te zijn, én de inhoud van het oorspronkelijke voorstel van de Commissie te omvatten, zonder verwijzingen naar verschillende gedragscodes.

Sancties

Het voorstel van de Commissie is gericht op het harmoniseren van bestaande sanctiemechanismen door middel van het vergroten van de mogelijkheden van bevoegde autoriteiten om sancties op te leggen. Een ander belangrijk onderdeel van het voorstel is de bekendmaking van opgelegde sancties. Bij de herziening van de bepalingen betreffende sancties in de transparantierichtlijn wordt rekening gehouden met de ontwikkelingen bij de herziening van andere financiële wetgeving, zoals de richtlijn marktmisbruik en de RKV4-richtlijn. De rapporteur deelt de opvatting dat het belangrijk is in de EU-regelgeving voor de financiële markten met gemeenschappelijke sanctiecriteria te werken.

AMENDEMENTEN

De Commissie economische en monetaire zaken verzoekt de ten principale bevoegde Commissie juridische zaken onderstaande amendementen in haar verslag op te nemen:

Amendement 1

Voorstel voor een richtlijn Overweging 4

Door de Commissie voorgestelde tekst

(4) Volgens het verslag van de Commissie en de mededeling van de Commissie moet de administratieve last van de verplichtingen die horen bij toelating tot de handel op de gereguleerde markten worden verkleind voor kleine en middelgrote uitgevende instellingen om hun toegang tot kapitaal te verbeteren. De verplichtingen om tussentijdse bestuursverklaringen of financiële kwartaalverslagen te publiceren, vormen een belangrijke last voor uitgevende instellingen waarvan de effecten tot de handel op gereguleerde markten zijn toegelaten, terwijl zij niet nodig zijn voor de beleggersbescherming. Ze moeten ook aan tot prestaties op de korte termijn en ontmoedigen langetermijnbeleggingen. Om duurzame waardecreatie en een op de lange termijn gerichte beleggingsstrategie te stimuleren, is het essentieel om de kortetermijndruk op uitgevende instellingen te verminderen en beleggers te stimuleren naar de langere termijn te kijken. De eis om tussentijdse bestuursverklaringen te publiceren, moet derhalve worden afgeschaft.

Amendement 2

Voorstel voor een richtlijn Overweging 5

Door de Commissie voorgestelde tekst

(5) Om ervoor te zorgen dat de administratieve last in de hele Unie effectief wordt verlicht, mag het de lidstaten niet toegestaan zijn de eis om tussentijdse bestuursverklaringen te

Amendement

(4) Volgens het verslag van de Commissie en de mededeling van de Commissie moet de administratieve last van de verplichtingen die horen bij toelating tot de handel op de gereguleerde markten worden verkleind voor kleine en middelgrote uitgevende instellingen om hun toegang tot kapitaal te verbeteren. De verplichtingen om tussentijdse bestuursverklaringen of financiële kwartaalverslagen te publiceren, vormen een belangrijke last voor ***kleine en middelgrote*** uitgevende instellingen waarvan de effecten tot de handel op gereguleerde markten zijn toegelaten, terwijl zij niet nodig zijn voor de beleggersbescherming. Ze moeten ook aan tot prestaties op de korte termijn en ontmoedigen langetermijnbeleggingen. Om duurzame waardecreatie en een op de lange termijn gerichte beleggingsstrategie te stimuleren, is het essentieel om de kortetermijndruk op uitgevende instellingen te verminderen en beleggers te stimuleren naar de langere termijn te kijken. De eis om tussentijdse bestuursverklaringen te publiceren, moet derhalve worden afgeschaft ***voor kleine en middelgrote uitgevende instellingen***.

Amendement

(5) Om ervoor te zorgen dat de administratieve last in de hele Unie effectief wordt verlicht, mag het de lidstaten niet toegestaan zijn ***kleine en middelgrote uitgevende instellingen*** de eis

publiceren, te blijven opleggen in hun nationale wetgeving.

om tussentijdse bestuursverklaringen te publiceren, te blijven opleggen in hun nationale wetgeving.

Amendement 3

Voorstel voor een richtlijn Overweging 6

Door de Commissie voorgestelde tekst

(6) Om de administratieve belasting voor kleine en middelgrote uitgevende instellingen verder te verminderen en ervoor te zorgen dat de informatie vergelijkbaar is, moet de Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Autoriteit voor effecten en markten, hierna 'de EAEM'), die is opgericht bij Verordening (EU) nr. 1095/2010 van het Europees Parlement en de Raad, richtsnoeren, waaronder standaardformulieren of sjablonen, geven om te specificeren welke informatie moet worden opgenomen in het bestuursverslag.

Amendement

(6) Om de administratieve belasting voor kleine en middelgrote uitgevende instellingen verder te verminderen en ervoor te zorgen dat de informatie vergelijkbaar is, moet de Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Autoriteit voor effecten en markten, hierna 'de EAEM'), die is opgericht bij Verordening (EU) nr. 1095/2010 van het Europees Parlement en de Raad, richtsnoeren, waaronder standaardformulieren of sjablonen, geven om te specificeren welke informatie moet worden opgenomen in het bestuursverslag. ***De EAEM moet kleine en middelgrote uitgevende instellingen evenredige richtsnoeren bieden, teneinde ze onder een eenvoudiger regeling te laten vallen.***

De Commissie moet het Europees Parlement en de Raad ten laatste op 31 december 2012 een verslag voorleggen met een analyse van de verschillende opties voor een definitie van Europese kleine en middelgrote uitgevende instellingen.

Amendement 4

Voorstel voor een richtlijn Overweging 7

Door de Commissie voorgestelde tekst

(7) Om te voorzien in meer transparantie

Amendement

(7) Om te voorzien in meer transparantie

als het gaat om betalingen aan regeringen, moeten uitgevende instellingen waarvan de effecten tot de handel op gereguleerde markten zijn toegelaten **en die actief zijn in de winningsindustrie of de houtkap in primaire wouden**, jaarlijks **in een afzonderlijk verslag** de betalingen bekendmaken die zijn gedaan aan de regeringen van de landen waarin zij actief zijn. **Het verslag moet** soorten betalingen bevatten die vergelijkbaar zijn met die welke op grond van het initiatief inzake transparantie van winningsindustrieën (EITI) moeten worden verstrekt **en moet het maatschappelijk middenveld informatie verstrekken om regeringen van landen die rijk zijn aan natuurlijke hulpbronnen verantwoordelijk te houden voor hun inkomsten uit de exploitatie van natuurlijke hulpbronnen. Het initiatief vult ook het FLEGT-actieplan van de EU (wetshandhaving, governance en handel in de bosbouw) en de houtverordening aan die vereisen dat handelaren in houtproducten gepaste zorgvuldigheid aan de dag leggen om te voorkomen dat illegaal hout de EU-markt binnenkomt.** De nadere vereisten zijn gedefinieerd in hoofdstuk 9 van Richtlijn 2011/.../EU van het Europees Parlement en de Raad.

als het gaat om betalingen aan regeringen, moeten **grote** uitgevende instellingen waarvan de effecten tot de handel op gereguleerde markten zijn toegelaten, jaarlijks **de activiteiten** bekendmaken **in elk land waarin zij actief zijn, inclusief** de betalingen die zijn gedaan aan de regeringen van de landen waarin zij actief zijn. **Voor de definitie van "grote uitgevende instelling" geldt twee keer de drempel voor kleine- en middelgrote ondernemingen in de gebruikelijke EU-definitie. De openbaarmaking van deze gegevens is bedoeld om investeerders in staat te stellen met meer kennis van zaken beslissingen te nemen, de corporate governance te verbeteren en de verantwoordingsplicht te vergroten, belastingontduiking tegen te gaan en het maatschappelijk middenveld informatie te verschaffen op basis waarvan het regeringen van hulpbronnenrijke landen ter verantwoording kan roepen voor de inkomsten uit de exploitatie van natuurlijke hulpbronnen.. De bekendmakingen moeten op landenbasis plaatsvinden. De bekendmakingen moeten onderdeel van de jaarlijkse financiële overzichten uitmaken en** soorten betalingen bevatten die vergelijkbaar zijn met die welke op grond van het initiatief inzake transparantie van winningsindustrieën (EITI) moeten worden verstrekt **en op landen- en, in het geval van uitgevende instellingen die actief zijn in de winningsindustrie of de houtkap, projectbasis plaatsvinden, waarbij onder project wordt verstaan een contract, een licentie, een pacht- of een andere juridische overeenkomst op grond waarvan de uitgevende instelling actief is en die de aanleiding vormt voor specifieke verplichtingen. De bekendmakingen van alle uitgevende instellingen moeten bevatten de omzet (inclusief die van derde partijen en onderling binnen de groep) van de constituerende entiteiten van de onderneming die aanleiding kan geven tot**

betalingen en, op landenbasis, de geproduceerde hoeveelheden, aan- en verkopen, de brutowinst, de effectieve belastingbetalingen, de uitgestelde belastingverplichtingen voor het land aan het begin en het eind van elk boekjaar, het totaal aantal werknemers en hun geaggregeerde remuneratie, en de uitgaven voor investeringen in vaste activa in de loop van de rapportageperiode. De nadere vereisten zijn gedefinieerd in hoofdstuk 9 van Richtlijn 2011/..EU van het Europees Parlement en de Raad.

Motivering

Wanneer voor alle ondernemingen dezelfde regels gelden, is er sprake van gelijke randvoorwaarden, en heldere algemene regels bieden zowel beleggers, als ondernemingen meer zekerheid. Strengere rapportagevereisten zijn ook een voorwaarde voor het belemmeren van het in alle sectoren voorkomende fenomeen van belastingontwijking.

Amendement 5

Voorstel voor een richtlijn Overweging 10

Door de Commissie voorgestelde tekst

(10) Een geharmoniseerde regeling voor bekendmaking van belangrijke deelnemingen waaraan stemrechten zijn verbonden, in het bijzonder met betrekking tot het samenvoegen van deelnemingen in de vorm van aandelen met deelnemingen in de vorm van financiële instrumenten, moet de rechtszekerheid verbeteren, de transparantie vergroten en de administratieve last verlichten voor grensoverschrijdende beleggers. Het mag de lidstaten daarom niet toegestaan zijn op dat gebied strengere of afwijkende regels aan te nemen dan de regels die zijn vastgelegd in Richtlijn 2004/109/EG. Rekening houdend met de bestaande verschillen in eigendomsconcentratie in de Unie, moeten de lidstaten echter wel het

Amendement

(10) Een geharmoniseerde regeling voor bekendmaking van belangrijke deelnemingen waaraan stemrechten zijn verbonden, in het bijzonder met betrekking tot het samenvoegen van deelnemingen in de vorm van aandelen met deelnemingen in de vorm van financiële instrumenten, moet de rechtszekerheid verbeteren, de transparantie vergroten en de administratieve last verlichten voor grensoverschrijdende beleggers. Het mag de lidstaten daarom niet toegestaan zijn op dat gebied strengere of afwijkende regels aan te nemen dan de regels die zijn vastgelegd in Richtlijn 2004/109/EG. Rekening houdend met de bestaande verschillen in eigendomsconcentratie in de Unie, moeten de lidstaten echter wel het

recht behouden om lagere drempels vast te stellen voor bekendmaking van deelnemingen waaraan stemrechten zijn verbonden.

recht behouden om lagere drempels vast te stellen voor bekendmaking van deelnemingen waaraan stemrechten zijn verbonden; *desondanks moet nagedacht worden over maatregelen die aanzetten tot een langetermijninvestering en over het instellen van het vereiste van volledige transparantie in het geval van stemrechten met betrekking tot geleende aandelen.*

Amendement 6

Voorstel voor een richtlijn Overweging 21 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

(21 bis) Een geharmoniseerd elektronisch verslagleggingsformaat zou in de Unie gevestigde ondernemingen zeer ten goede komen omdat het de totstandbrenging van een éénloketsysteem voor verslaglegging zou vergemakkelijken dat ook op andere gebieden zou kunnen worden gebruikt. Daarom moet de opstelling van financiële overzichten in eXtensible Business Reporting Language (XBRL) verplicht worden met ingang van 1 januari 2018, na een passende overgangstermijn voor de voorbereiding en tests. Bij het beoordelen van een mogelijk XBRL-format moet rekening worden gehouden met de ervaring die met de International Accounting Standards Board (IASB) zijn opgedaan.

Amendement 7

Voorstel voor een richtlijn Artikel 1 – lid 1 – punt 1 – letter a Richtlijn 2004/109/EG Artikel 2 – lid 1 – letter d – alinea 2

Door de Commissie voorgestelde tekst

In het geval van certificaten van aandelen die tot de handel op een gereguleerde markt zijn toegelaten, is de uitgevende instelling de uitgevende instelling van de vertegenwoordigde effecten, ongeacht of deze effecten tot de handel al dan niet op een gereguleerde markt zijn toegelaten;

Amendement

In het geval van certificaten van aandelen die tot de handel op een gereguleerde markt zijn toegelaten, is de uitgevende instelling de uitgevende instelling van de vertegenwoordigde effecten, ongeacht of deze effecten tot de handel al dan niet op een gereguleerde markt zijn toegelaten. ***De Commissie legt het Europees Parlement en de Raad ten laatste op 31 december 2012 een verslag voor met een analyse van de verschillende opties voor een definitie van Europese kleine en middelgrote uitgevende instellingen.***

Amendement 8

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 2

Richtlijn 2004/109/EG

Artikel 3 – lid 1 – alinea 1

Door de Commissie voorgestelde tekst

De lidstaat van herkomst mag een uitgevende instelling strengere verplichtingen dan die uit hoofde van deze richtlijn opleggen, maar mag de uitgevende instellingen niet verplichten tot het publiceren van andere periodieke informatie dan de in artikel 4 bedoelde jaarlijkse financiële verslagen en de in artikel 5 bedoelde halfjaarlijkse financiële verslagen.

Amendement

De lidstaat van herkomst mag een uitgevende instelling strengere verplichtingen dan die uit hoofde van deze richtlijn opleggen, maar mag de ***kleine en middelgrote*** uitgevende instellingen niet verplichten tot het publiceren van andere periodieke informatie dan de in artikel 4 bedoelde jaarlijkse financiële verslagen en de in artikel 5 bedoelde halfjaarlijkse financiële verslagen.

Amendement 9

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 2

Richtlijn 2004/109/EG

Artikel 3 – lid 1 – alinea 2

Door de Commissie voorgestelde tekst

De lidstaat van herkomst mag een aandeelhouder, een natuurlijke persoon of een rechtspersoon als bedoeld in artikel 10 of artikel 13 geen strengere verplichtingen dan die uit hoofde van deze richtlijn opleggen, met uitzondering van de instelling van lagere drempels voor bekendmaking dan zijn vastgelegd in artikel 9, lid 1..

Amendement

De lidstaat van herkomst mag een aandeelhouder, een natuurlijke persoon of een rechtspersoon als bedoeld in artikel 10 of artikel 13 geen strengere verplichtingen dan die uit hoofde van deze richtlijn opleggen, met uitzondering van de instelling van lagere drempels voor bekendmaking dan zijn vastgelegd in artikel 9, lid 1. ***De lidstaat van herkomst zorgt ervoor dat uitgevende instellingen in hun statuten geen bijkomende bekendmakingsdrempels mogen vaststellen.***

Motivering

De vaststelling van bijkomende bekendmakingsdrempels door individuele uitgevende instellingen moet worden vermeden teneinde de kosten en de administratieve last voor investeerders te reduceren.

Amendement 10

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 3

Richtlijn 2004/109/EG

Artikel 4 – lid 7

Door de Commissie voorgestelde tekst

7. De Europese Autoriteit voor effecten en markten (hierna ‘de EAEM’), die is opgericht bij Verordening (EU) nr. 1095/2010 van het Europees Parlement en de Raad, geeft richtsnoeren, waaronder standaardformulieren of sjablonen, om de informatie die moet worden opgenomen in het bestuursverslag te specificeren.

Amendement

7. De Europese Autoriteit voor effecten en markten (hierna ‘de EAEM’), die is opgericht bij Verordening (EU) nr. 1095/2010 van het Europees Parlement en de Raad, geeft richtsnoeren, waaronder standaardformulieren of sjablonen, om de informatie die moet worden opgenomen in het bestuursverslag te specificeren. ***Deze richtsnoeren zijn proportioneel en houden rekening met de relatieve grootte van de uitgevende instellingen, teneinde voor kleine en middelgrote uitgevende instellingen tot een eenvoudiger regeling te komen.***

Amendement 11

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – alinea 3 bis (nieuw)

Richtlijn 2004/109/EG

Artikel 4 – lid 8 (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

Aan artikel 4 wordt het volgende lid 8 toegevoegd:

'8. Met ingang van 1 januari 2018 worden alle financiële jaaroverzichten in eXtensible Business Reporting Language (XBRL) opgesteld.

De EAEM ontwikkelt ontwerpen van technische regelgevingsnormen voor de vaststelling van het XBRL-format en de wijze waarop deze bepaling in de lidstaten moet worden toegepast. De EAEM dient deze ontwerpen van technische regelgevingsnormen uiterlijk op 31 december 2013 in bij de Commissie.

De bevoegdheid om de ontwerpen van technische regelgevingsnormen die zijn bedoeld in de tweede alinea van dit lid aan te nemen in overeenstemming met de artikelen 10 tot en met 14 van Verordening (EU) nr. 1095/2010 van het Europees Parlement en de Raad wordt gedelegeerd aan de Commissie.

Alvorens de technische regelgevingsnormen worden vastgesteld, verricht de Commissie in samenwerking met de EAEM een passende beoordeling van mogelijke XBRL-formaten en voert zij in alle lidstaten de nodige tests uit."

Amendement 12

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 4

Richtlijn 2004/109/EG

Artikel 5 – lid 7

Door de Commissie voorgestelde tekst

7. De EAEM geeft richtsnoeren, waaronder standaardformulieren of sjablonen, om de informatie die moet worden opgenomen in het tussentijds bestuursverslag te specificeren.

Amendement

7. De EAEM geeft richtsnoeren, waaronder standaardformulieren of sjablonen, om de informatie die moet worden opgenomen in het tussentijds bestuursverslag te specificeren. ***Deze richtsnoeren zijn proportioneel en houden rekening met de relatieve grootte van de uitgevende instellingen, teneinde voor kleine en middelgrote uitgevende instellingen tot een eenvoudiger regeling te komen.***

Amendement 13
Voorstel voor een richtlijn
Artikel 1 – lid 1 – punt 5
Richtlijn 2004/109/EG
Artikel 6

Door de Commissie voorgestelde tekst

‘Artikel 6

Verslag over betalingen aan regeringen

De lidstaten eisen van de uitgevende instellingen die actief zijn ***in de winningsindustrie of de houtkap in primaire wouden, zoals gedefinieerd in [...] dat zij, in overeenstemming met hoofdstuk 9 van Richtlijn 2011/./EU van het Europees Parlement en de Raad, jaarlijks een verslag opstellen over hun betalingen aan regeringen. Dit verslag moet uiterlijk zes maanden na het einde van elk boekjaar openbaar worden gemaakt en moet ten minste vijf jaar openbaar beschikbaar blijven. Betalingen aan regeringen moeten op geconsolideerd niveau worden gemeld.***

Amendement

‘Artikel 6

Verslaglegging per land

De lidstaten eisen van de uitgevende instellingen dat zij, in overeenstemming met hoofdstuk 9 van Richtlijn 2011/./EU van het Europees Parlement en de Raad, jaarlijks een verslag opstellen over ***de activiteiten in elk land waarin zij actief zijn, inclusief hun betalingen van in totaal meer dan 30 000 EUR aan regeringen in gevallen waarin zij tenminste voldoen aan twee van de onderstaande criteria:.***

(a) balanstotaal: 100 000 000 EUR;

(b) netto-omzet: 100 000 000 EUR;

(c) aantal personeelsleden op de balans van 500 of meer.

In het geval van uitgevende instellingen

die actief zijn in de winningsindustrie of de houtkap in primaire wouden bevatten de verslagen bekendmakingen van alle projecten zoals bedoeld in [artikel 38, lid 1, onder c) van de jaarrekeningenrichtlijn, waarbij onder project wordt verstaan een contract, een licentie, een pacht- of een andere juridische overeenkomst op grond waarvan de uitgevende instelling actief is, en die de aanleiding vormt voor specifieke verplichtingen.

Het verslag is aan een statutaire controle onderworpen.

Dit verslag moet uiterlijk zes maanden na het einde van elk boekjaar openbaar worden gemaakt en moet ten minste vijf jaar openbaar beschikbaar blijven. Het verslag wordt op geconsolideerd niveau opgesteld.

De bekendmakingen van alle uitgevende instellingen moeten bevatten de omzet (inclusief die van derde partijen en onderling binnen de groep) van de constituerende entiteiten van de onderneming die aanleiding kan geven tot betalingen en, op landenbasis, de geproduceerde hoeveelheden, aan- en verkopen, de brutowinst, de effectieve belastingbetalingen, de uitgestelde belastingverplichtingen voor het land aan het begin en het eind van elk boekjaar, het totaal aantal werknemers en hun geaggregeerde remuneratie, en de uitgaven voor investeringen in vaste activa in de loop van de rapportageperiode.

Motivering

Wanneer voor alle ondernemingen dezelfde regels gelden, is er sprake van gelijke randvoorwaarden, en heldere algemene regels bieden zowel beleggers, als ondernemingen meer zekerheid. Strengere rapportagevereisten zijn ook een voorwaarde voor het belemmeren van het in alle sectoren voorkomende fenomeen van belastingontwijking.

Amendement 14

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 7 – letter b

Richtlijn 2004/109/EG

Artikel 9 – lid 6 – alinea 3

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

De EAEM ontwikkelt ontwerpen van technische regelgevingsnormen om de berekeningsmethode te specificeren voor de in punt a) van die alinea genoemde drempel van 5% in het geval van een groep vennootschappen, waarbij rekening moet worden gehouden met artikel 12, leden 4 en 5.

Schrappen

Amendement 15

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 7 – letter b

Richtlijn 2004/109/EG

Artikel 9 – lid 6 – alinea 4

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

De EAEM dient deze ontwerpen van technische regelgevingsnormen uiterlijk op 31 december 2013 in bij de Commissie.

Schrappen

Amendement 16

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 7 – letter b

Richtlijn 2004/109/EG

Artikel 9 – lid 6 – alinea 5

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

De bevoegdheid om de ontwerpen van technische regelgevingsnormen die zijn bedoeld in de tweede alinea van dit lid aan te nemen in overeenstemming met de artikelen 10 tot en met 14 van Verordening (EU) nr. 1095/2010 van het

De Commissie is gemachtigd om, middels gedelegeerde handelingen in overeenstemming met artikel 27, de leden 2 bis, 2 ter en 2 quater, en onder de voorwaarden van artikel 27 bis en 27 ter, maatregelen vast te stellen voor het

Europees Parlement en de Raad wordt gedelegeerd aan de Commissie.

specificeren van de methode van berekening van de drempel van 5% zoals bedoeld in punt a) van die alinea in het geval van een groep van ondernemingen, met inachtneming van artikel 12, lid 4 en lid 5.

Amendement 17

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – alinea 7 bis (nieuw)

Richtlijn 2004/109/EG

Artikel 12 – leden 2 en 6

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

(7 bis) Artikel 12 wordt als volgt gewijzigd:

(a) De inleidende formule van lid 2 wordt vervangen door:

'De kennisgeving aan de uitgevende instelling geschiedt zo spoedig mogelijk, doch uiterlijk binnen twee handelsdagen [...] na de datum waarop de aandeelhouder, of de natuurlijke persoon of juridische persoon als bedoeld in artikel 10,';

(b) Lid 6 wordt vervangen door:

'6. Uiterlijk twee handelsdagen na ontvangst van de in lid 1 bedoelde kennisgeving maakt de uitgevende instelling alle in de kennisgeving vervatte informatie openbaar.'

Amendement 18

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 8 – letter a

Richtlijn 2004/109/EG

Artikel 13 – lid 1 – letter a

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

(a) financiële instrumenten die, op de

(a) financiële instrumenten die uit hoofde

vervaldag, uit hoofde van een formele overeenkomst, de houder het onvoorwaardelijke recht of de beslissing over dit recht verlenen om reeds uitgegeven aandelen waaraan stemrechten zijn verbonden te verwerven van een uitgevende instelling waarvan de aandelen tot een gereglementeerde markt zijn toegelaten;

van een formele overeenkomst, de houder het onvoorwaardelijke recht of de beslissing over dit recht verlenen om reeds uitgegeven **of nog uit te geven** aandelen waaraan stemrechten zijn verbonden te verwerven van een uitgevende instelling waarvan de aandelen tot een gereglementeerde markt zijn toegelaten;

Motivering

Deze bepaling moet worden uitgebreid met instrumenten die gekoppeld zijn aan nog uit te geven aandelen, zoals convertibles. Dat soort instrumenten hebben een vergelijkbaar economisch effect als instrumenten met het recht van verwerving van de onderliggende aandelen. Ze geven de houder de mogelijkheid een belang in de uitgevende instelling te verwerven en daarom moeten ze, teneinde volledig inzicht in de stemstructuur te krijgen, hier worden opgenomen.

Amendement 19

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 8 – letter a

Richtlijn 2004/109/EG

Artikel 13 – lid 1 – letter b

Door de Commissie voorgestelde tekst

(b) financiële instrumenten waarvan de economische **effecten** vergelijkbaar **zijn** met **die** van de in punt **a)** bedoelde instrumenten, ongeacht of ze recht geven op fysieke afwikkeling.

Amendement

(b) financiële instrumenten **die niet onder punt a) zijn opgenomen, maar die verwijzen naar aandelen die in dat punt worden bedoeld en** waarvan **het** economische **effect** vergelijkbaar **is** met **dat** van **de** in **dat** punt bedoelde **financiële** instrumenten, ongeacht of ze recht geven op fysieke afwikkeling.

Motivering

Dit helpt ervoor te zorgen dat financiële instrumenten met vergelijkbare economische effecten die gekoppeld zijn aan de in artikel 13, lid 1, onder a), bedoelde aandelen, ook onder het toepassingsgebied vallen.

Amendement 20

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 1 – lid 1 – punt 8 – letter b
Richtlijn 2004/109/EG
Artikel 13 – lid 1 bis – alinea 1 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

Voor niet fysiek afgewikkelde financiële instrumenten wordt het aantal stemrechten berekend op delta adjusted basis. Vandaar dat onderliggende aandelen die aan het financiële instrument zijn gekoppeld, berekend moeten worden voor het deel dat gelijk is aan de delta van het instrument op elk gegeven ogenblik.

Amendement 21

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 1 – lid 1 – punt 8 – letter b
Richtlijn 2004/109/EG
Artikel 13 – lid 1 bis – alinea 2

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

De EAEM ontwikkelt ontwerpen van technische regelgevingsnormen om de berekeningsmethode te specificeren voor het in de eerste alinea bedoelde aantal stemrechten *in het geval van financiële instrumenten die gekoppeld zijn aan een pakket aandelen of een index.*

De EAEM ontwikkelt ontwerpen van technische regelgevingsnormen om de berekeningsmethode te specificeren voor het in de eerste alinea bedoelde aantal stemrechten.

Amendement 22

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 1 – lid 1 – punt 12
Richtlijn 2004/109/EG
Artikel 21 – lid 4 – letter c

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

(c) regels *met betrekking tot* de interoperabiliteit van de informatie- en communicatietechnologieën die worden

(c) regels *die* de interoperabiliteit *garanderen* van de informatie- en communicatietechnologieën die worden

gebruikt door de nationale officieel aangewezen mechanismen en de toegang tot gereglementeerde informatie op het niveau van de Unie, zoals bedoeld in lid 2.

gebruikt door de nationale officieel aangewezen mechanismen en de toegang tot gereglementeerde informatie op het niveau van de Unie, zoals bedoeld in lid 2.

Amendement 23

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – alinea 12 bis (nieuw)

Richtlijn 2004/109/EG

Artikel 21 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

Het volgende artikel wordt ingevoegd:

"Artikel 21 bis

1. Er wordt een Europees elektronisch punt van toegang ("het punt van toegang") gecreëerd.

2. Het systeem voor de interconnectie van het centrale opslagmechanisme bestaat uit:

- het centrale opslagmechanisme van de lidstaten,

- het portal dat fungeert als het Europese elektronische punt van toegang.

3. De lidstaten zorgen voor interoperabiliteit van hun centrale opslagmechanismen binnen het systeem via het punt van toegang.

Amendement 24

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – alinea 18 bis (nieuw)

Richtlijn 2004/109/EG

Artikel 33

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

Artikel 33 wordt vervangen door:

'Artikel 33

Evaluatie

De Commissie brengt uiterlijk [3 jaar na de omzettingsdatum van deze richtlijn] verslag uit over de werking van deze richtlijn bij het Europees Parlement en de Raad, in het bijzonder over de volgende elementen:

- de werking van het vereiste van verslaglegging op landenbasis voor wat betreft de draagwijdte van de vereisten inzake verslaglegging, de drempels en de modaliteiten voor verslaglegging op projectbasis;

- de werking van de vrijstellingen van de verslagleggingsvereisten die van toepassing zijn op uitgevende instellingen die een staat, een regionale of plaatselijke overheid van een staat, een openbare internationale instelling waarbij ten minste één lidstaat aangesloten is, de ECB en de nationale centrale bank van een lidstaat is, ongeacht of deze al dan niet aandelen of andere effecten uitgeeft;

– het opstellen van technische regelgevingsnormen door de EAEM;

de werking van het systeem van interconnectie van het centrale opslagmechanisme;

– alle andere voorschriften die nodig of gepast zijn in het openbare belang of voor de bescherming van beleggers;

– de toepassing van sancties.

Dit verslag wordt, indien nodig, samen met een wetgevingsvoorstel ingediend.'

PROCEDURE

Titel	Wijziging van Richtlijn 2004/109/EG betreffende de transparantievereisten die gelden voor informatie over uitgevende instellingen waarvan effecten tot de handel op een gereglementeerde markt zijn toegelaten en tot wijziging van Richtlijn 2007/14/EG van de Commissie	
Document- en procedurenummers	COM(2011)0683 – C7-0380/2011 – 2011/0307(COD)	
Commissie ten principale Datum bekendmaking	Rapporteur(s) 15.11.2011	
Advies uitgebracht door Datum bekendmaking	ECON 15.11.2011	
Medeverantwoordelijke commissie(s) - datum bekendmaking	24.5.2012	
Rapporteur voor advies Datum benoeming	Sirpa Pietikäinen 10.5.2011	
Behandeling in de commissie	20.3.2012	30.5.2012
Datum goedkeuring	19.6.2012	
Uitslag eindstemming	+: 34 -: 1 0: 3	
Bij de eindstemming aanwezige leden	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	
Bij de eindstemming aanwezige vaste plaatsvervanger(s)	Sari Essayah, Olle Ludvigsson, Marisa Matias, Sirpa Pietikäinen, Emilie Turunen	