



EUROPAPARLAMENTET

2009 - 2014

Utskottet för ekonomi och valutafrågor

2011/0307(COD)

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

PA_Legam

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 primärskog 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 deltavärde 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

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 23

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 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	