



2015/0268(COD)

21.4.2016

ÆNDRINGSFORSLAG

135 - 347

Udkast til betænkning
Philippe De Backer
(PE578.833v01-00)

om forslag til Europa-Parlamentets og Rådets forordning om det prospekt, der skal offentliggøres, når værdipapirer udbydes til offentligheden eller optages til handel

Forslag til forordning
(COM(2015)0583 – C8-0375/2015 – 2015/0268(COD))

Ekstern oversættelse

Ændringsforslag 135

Miguel Viegas, Paloma López Bermejo, Fabio De Masi, Miguel Urbán Crespo

Forslag til forordning

Betragtning 1

Kommissionens forslag

(1) Denne forordning er et **afgørende** skridt i oprettelsen af kapitalmarkedsunionen som fastsat i meddelelsen fra Kommissionen til Europa-Parlamentet, Rådet, Det Europæiske Økonomiske og Sociale Udvalg og Regionsudvalget af 30. september 2015 om en handlingsplan for etablering af en kapitalmarkedsunion. **Formålet med kapitalmarkedsunionen er at gøre det lettere for virksomheder at få adgang til mere diversificerede kapitalkilder i hele EU (herefter "Unionen"), at gøre markederne mere effektive og give investorer og sparere yderligere muligheder for at sætte deres penge i arbejde med det formål at øge væksten og skabe arbejdspladser.**

Ændringsforslag

(1) Denne forordning er et skridt i oprettelsen af kapitalmarkedsunionen som fastsat i meddelelsen fra Kommissionen til Europa-Parlamentet, Rådet, Det Europæiske Økonomiske og Sociale Udvalg og Regionsudvalget af 30. september 2015 om en handlingsplan for etablering af en kapitalmarkedsunion.

Or. en

Ændringsforslag 136

Miguel Viegas, Fabio De Masi, Miguel Urbán Crespo

Forslag til forordning

Betragtning 3

Kommissionens forslag

(3) Videregivelse af oplysninger i forbindelse med udbud af værdipapirer til offentligheden eller optagelse af værdipapirer til handel på et reguleret marked er af afgørende betydning for beskyttelsen af investorerne, idet informationsasymmetrien mellem investorer og udstedere afhjælpes. **Harmoniseringen af denne videregivelse**

Ændringsforslag

(3) Videregivelse af oplysninger i forbindelse med udbud af værdipapirer til offentligheden eller optagelse af værdipapirer til handel på et reguleret marked er af afgørende betydning for beskyttelsen af investorerne, idet informationsasymmetrien mellem investorer og udstedere afhjælpes.

af oplysninger gør det muligt at etablere en grænseoverskridende pasordning, der fremmer et effektivt fungerende indre marked for en bred vifte af værdipapirer.

Or. en

Ændringsforslag 137
Jonás Fernández

Forslag til forordning
Betragtning 3

Kommissionens forslag

(3) Videregivelse af oplysninger i forbindelse med udbud af værdipapirer til offentligheden eller optagelse af værdipapirer til handel på et reguleret marked er af afgørende betydning for beskyttelsen af investorerne, idet informationsasymmetrien mellem investorer og udstedere afhjælpes. Harmoniseringen af denne videregivelse af oplysninger gør det muligt at etablere en grænseoverskridende *pasordning*, der fremmer et effektivt fungerende indre marked for en bred vifte af værdipapirer.

Ændringsforslag

(3) Videregivelse af oplysninger i forbindelse med udbud af værdipapirer til offentligheden eller optagelse af værdipapirer til handel på et reguleret marked er af afgørende betydning for beskyttelsen af investorerne, idet informationsasymmetrien mellem investorer og udstedere afhjælpes. Harmoniseringen af denne videregivelse af oplysninger gør det muligt at etablere en grænseoverskridende *akkrediteringsordning*, der fremmer et effektivt fungerende indre marked for en bred vifte af værdipapirer.

Or. es

Ændringsforslag 138
Miguel Viegas, Fabio De Masi, Miguel Urbán Crespo

Forslag til forordning
Betragtning 4

Kommissionens forslag

(4) Forskellige tilgange vil føre til en fragmentering af det indre marked, da udstedere, udbydere eller personer, der anmoder om optagelse, vil være underlagt forskellige regler i forskellige

Ændringsforslag

udgår

medlemsstater, og prospekter, som godkendes i én medlemsstat, kan forhindres i at blive anvendt i andre medlemsstater. Hvis der ikke indføres en harmoniseret ramme, der sikrer en ensartet videregivelse af oplysninger, og at emittentpasset fungerer i hele Unionen, vil forskelle i medlemsstaternes lovgivning sandsynligvis hindre, at det indre marked for værdipapirer fungerer tilfredsstillende. For at sikre, at det indre marked fungerer effektivt, og forbedre betingelserne for dets gennemførelse, navnlig med hensyn til kapitalmarkederne, og for at sikre et højt niveau af forbruger- og investorbeskyttelse bør der derfor fastlægges en retlig ramme for prospekter på EU-plan.

Or. en

Ændringsforslag 139 **Jonás Fernández**

Forslag til forordning **Betragtning 4**

Kommissionens forslag

(4) Forskellige tilgange vil føre til en fragmentering af det indre marked, da udstedere, udbydere eller personer, der anmoder om optagelse, vil være underlagt forskellige regler i forskellige medlemsstater, og prospekter, som godkendes i én medlemsstat, kan forhindres i at blive anvendt i andre medlemsstater. Hvis der ikke indføres en harmoniseret ramme, der sikrer en ensartet videregivelse af oplysninger, og at **emittentpasset** fungerer i hele Unionen, vil forskelle i medlemsstaternes lovgivning sandsynligvis hindre, at det indre marked for værdipapirer fungerer tilfredsstillende. For at sikre, at det indre marked fungerer effektivt, og forbedre betingelserne for dets

Ændringsforslag

(4) Forskellige tilgange vil føre til en fragmentering af det indre marked, da udstedere, udbydere eller personer, der anmoder om optagelse, vil være underlagt forskellige regler i forskellige medlemsstater, og prospekter, som godkendes i én medlemsstat, kan forhindres i at blive anvendt i andre medlemsstater. Hvis der ikke indføres en harmoniseret ramme, der sikrer en ensartet videregivelse af oplysninger, og at **emittentcertifikatet** fungerer i hele Unionen, vil forskelle i medlemsstaternes lovgivning sandsynligvis hindre, at det indre marked for værdipapirer fungerer tilfredsstillende. For at sikre, at det indre marked fungerer effektivt, og forbedre

gennemførelse, navnlig med hensyn til kapitalmarkederne, og for at sikre et højt niveau af forbruger- og investorbeskyttelse bør der derfor fastlægges en retlig ramme for prospekter på EU-plan.

betingelserne for dets gennemførelse, navnlig med hensyn til kapitalmarkederne, og for at sikre et højt niveau af forbruger- og investorbeskyttelse bør der derfor fastlægges en retlig ramme for prospekter på EU-plan.

Or. es

Ændringsforslag 140
Ernest Urtasun
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til forordning
Betragtning 4

Kommissionens forslag

(4) Forskellige tilgange vil føre til en fragmentering af det indre marked, da udstedere, udbydere eller personer, der anmoder om optagelse, vil være underlagt forskellige regler i forskellige medlemsstater, og prospekter, som godkendes i én medlemsstat, kan forhindres i at blive anvendt i andre medlemsstater. Hvis der ikke indføres en harmoniseret ramme, der sikrer en ensartet videregivelse af oplysninger, og at emittentpasset fungerer i hele Unionen, vil forskelle i medlemsstaternes lovgivning sandsynligvis hindre, at det indre marked for værdipapirer fungerer tilfredsstillende. For at sikre, at det indre marked fungerer effektivt, og forbedre betingelserne for dets gennemførelse, navnlig med hensyn til kapitalmarkederne, og for at sikre et højt niveau af forbruger- og investorbeskyttelse bør der derfor fastlægges en retlig ramme for prospekter på EU-plan.

Ændringsforslag

(4) Forskellige tilgange vil føre til en fragmentering af det indre marked, da udstedere, udbydere eller personer, der anmoder om optagelse, vil være underlagt forskellige regler i forskellige medlemsstater, og prospekter, som godkendes i én medlemsstat, kan forhindres i at blive anvendt i andre medlemsstater. Hvis der ikke indføres en harmoniseret ramme, der sikrer en ensartet videregivelse af oplysninger, og at emittentpasset fungerer i hele Unionen, vil forskelle i medlemsstaternes lovgivning sandsynligvis hindre, at det indre marked for værdipapirer fungerer tilfredsstillende. For at sikre, at det indre marked fungerer effektivt, og forbedre betingelserne for dets gennemførelse, navnlig med hensyn til kapitalmarkederne, og for at sikre et højt niveau af forbruger- og investorbeskyttelse bør der derfor fastlægges en retlig ramme for prospekter på EU-plan *uden nogen skønsbeføjelse til medlemsstaterne.*

Or. en

Ændringsforslag 141
Jonás Fernández

Forslag til forordning
Betragtning 6

Kommissionens forslag

(6) Vurderingen af direktiv 2010/73/EU har vist, at de oprindelige mål for visse ændringer indført ved dette direktiv ikke er blevet opfyldt, og at der er behov for yderligere ændringer af prospektordningen i Unionen for at forenkle og forbedre dens anvendelse, øge dens effektivitet og styrke Unionens internationale konkurrenceevne og således bidrage til at mindske de administrative byrder.

Ændringsforslag

(6) Vurderingen af direktiv 2010/73/EU har vist, at de oprindelige mål for visse ændringer indført ved dette direktiv ikke er blevet opfyldt, og at der er behov for yderligere ændringer af prospektordningen i Unionen for at forenkle og forbedre dens anvendelse, øge dens effektivitet og styrke Unionens internationale konkurrenceevne og således bidrage til at mindske de administrative byrder, ***dog uden at det går ud over investorers og sparerers interesser.***

Or. es

Ændringsforslag 142
Miguel Viegas, Paloma López Bermejo, Fabio De Masi, Miguel Urbán Crespo

Forslag til forordning
Betragtning 7

Kommissionens forslag

(7) Formålet med denne forordning er at sikre investorbeskyttelsen og markedseffektiviteten ***og samtidig styrke det indre marked for kapital.*** Fremlæggelsen af de oplysninger, som afhængigt af de karakteristiske træk ved udstederen og ved værdipapirerne er en forudsætning for, at investorerne er i stand til at træffe en informeret investeringsbeslutning, sikrer sammen med reglerne for forretningsvirksomhed investorbeskyttelsen. I øvrigt er sådanne oplysninger et effektivt middel til at styrke tilliden til værdipapirer, og de bidrager således til at sikre, at værdipapirmarkedene fungerer tilfredsstillende, og til at fremme

Ændringsforslag

(7) Formålet med denne forordning er at sikre investorbeskyttelsen og markedseffektiviteten. Fremlæggelsen af de oplysninger, som afhængigt af de karakteristiske træk ved udstederen og ved værdipapirerne er en forudsætning for, at investorerne er i stand til at træffe en informeret investeringsbeslutning, sikrer sammen med reglerne for forretningsvirksomhed investorbeskyttelsen. I øvrigt er sådanne oplysninger et effektivt middel til at styrke tilliden til værdipapirer, og de bidrager således til at sikre, at værdipapirmarkedene fungerer tilfredsstillende, og til at fremme udviklingen af disse. Disse oplysninger bør

udviklingen af disse. Disse oplysninger bør offentliggøres i et prospekt.

offentliggøres i et prospekt.

Or. en

Ændringsforslag 143
Kay Swinburne

Forslag til forordning
Betragtning 9

Kommissionens forslag

(9) Værdipapirer, der ikke er kapitalandele, men som udstedes af en medlemsstat eller af en af dennes regionale eller lokale myndigheder, af et offentligt internationalt organ, som en eller flere medlemsstater er medlem af, af Den Europæiske Centralbank eller medlemsstaternes centralbanker, bør ikke omfattes af denne forordning og berøres således ikke af denne forordning.

Ændringsforslag

udgår

Or. en

Ændringsforslag 144
Jonás Fernández

Forslag til forordning
Betragtning 9

Kommissionens forslag

(9) Værdipapirer, der ikke er kapitalandele, men som udstedes af en medlemsstat eller af en af dennes regionale eller lokale myndigheder, af et offentligt internationalt organ, som en eller flere medlemsstater er medlem af, af Den Europæiske Centralbank eller medlemsstaternes centralbanker, bør ikke omfattes af denne forordning og berøres således ikke af denne forordning.

Ændringsforslag

(9) Værdipapirer, der ikke er kapitalandele, men som udstedes af en medlemsstat eller af en af dennes regionale eller lokale myndigheder, af et offentligt internationalt organ, som en eller flere medlemsstater er medlem af, af Den Europæiske Centralbank eller medlemsstaternes centralbanker, **Den Europæiske Investeringsbank, den europæiske stabilitetsmekanisme, Den Europæiske Fond for Strategiske Investeringer eller**

enhver anden institution eller ethvert andet agentur i Den Europæiske Union, bør ikke omfattes af denne forordning og berøres således ikke af denne forordning.

Or. es

Ændringsforslag 145
Ernest Urtasun
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til forordning
Betragtning 9

Kommissionens forslag

(9) Værdipapirer, der ikke er kapitalandele, men som udstedes af en medlemsstat eller af en af dennes regionale eller lokale myndigheder, af et offentligt internationalt organ, som en eller flere medlemsstater er medlem af, af Den Europæiske Centralbank eller medlemsstaternes centralbanker, bør ikke omfattes af denne forordning og berøres således ikke af denne forordning.

Ændringsforslag

(9) Værdipapirer, der ikke er kapitalandele, men som udstedes **og fuldt ud, ubetinget og uigenkaldeligt garanteres** af en medlemsstat eller af en af dennes regionale eller lokale myndigheder, af et offentligt internationalt organ, som en eller flere medlemsstater er medlem af, af Den Europæiske Centralbank eller medlemsstaternes centralbanker, bør ikke omfattes af denne forordning og berøres således ikke af denne forordning.

Or. en

Ændringsforslag 146
Jonás Fernández

Forslag til forordning
Betragtning 11

Kommissionens forslag

(11) For at sikre, at prospektet godkendes og kan anvendes under **pasordningen**, og at der føres tilsyn med overholdelsen af denne forordning, navnlig hvad angår annoncering, skal der udpeges en kompetent myndighed for hvert prospekt. Det skal således fastlægges klart i

Ændringsforslag

(11) For at sikre, at prospektet godkendes og kan anvendes under **akkrediteringsordningen**, og at der føres tilsyn med overholdelsen af denne forordning, navnlig hvad angår annoncering, skal der udpeges en kompetent myndighed for hvert prospekt.

forordningen, hvilket hjemland der er bedst placeret til at godkende prospektet.

Det skal således fastlægges klart i forordningen, hvilket hjemland der er bedst placeret til at godkende prospektet.

Or. es

Ændringsforslag 147

Neena Gill

Forslag til forordning

Betragtning 12

Kommissionens forslag

(12) *Ved udbud af værdipapirer til offentligheden til en værdi af mindre end 500 000 EUR vil omkostningerne til udarbejdelse af **prospektet i henhold til denne forordning sandsynligvis være uforholdsmæssigt store i forhold til det forventede provenu fra udbuddet. Det er derfor hensigtsmæssigt, at kravet om at udarbejde et prospekt i henhold til denne forordning ikke finder anvendelse på så små udbud.*** Medlemsstaterne bør ikke pålægge oplysningskrav på nationalt plan, der er en uforholdsmæssig stor og unødvendig byrde i forhold til disse udbud, og således øge fragmenteringen på det indre marked.

Ændringsforslag

(12) *I denne forordning skelnes der generelt mellem værdipapirer, der optages til handel på et reguleret marked, og værdipapirer, som optages til handel på et SMV-vækstmarked, for at undgå uforholdsmæssigt høje omkostninger til udarbejdelse af et prospekt. Medlemsstaterne bør ikke pålægge oplysningskrav på nationalt plan, der er en uforholdsmæssig stor og unødvendig byrde i forhold til disse udbud, og således øge fragmenteringen på det indre marked. **Hvis værdipapirerne udbydes på et SMV-vækstmarked, gælder den forenklede procedure, der er fastlagt i artikel 15.***

Or. en

Ændringsforslag 148

Dariusz Rosati

Forslag til forordning

Betragtning 12

Kommissionens forslag

(12) Ved udbud af værdipapirer til offentligheden til en værdi af mindre end 500 000 EUR vil omkostningerne til udarbejdelse af prospektet i henhold til

Ændringsforslag

(12) Ved udbud af værdipapirer til offentligheden til en værdi af mindre end 500 000 EUR vil omkostningerne til udarbejdelse af prospektet i henhold til

denne forordning sandsynligvis være uforholdsmæssigt store i forhold til det forventede provenu fra udbuddet. Det er derfor hensigtsmæssigt, at kravet om at udarbejde et prospekt i henhold til denne forordning ikke finder anvendelse på så små udbud. *Medlemsstaterne bør ikke pålægge oplysningskrav på nationalt plan, der er en uforholdsmæssig stor og unødvendig byrde i forhold til disse udbud, og således øge fragmenteringen på det indre marked.*

denne forordning sandsynligvis være uforholdsmæssigt store i forhold til det forventede provenu fra udbuddet. Det er derfor hensigtsmæssigt, at kravet om at udarbejde et prospekt i henhold til denne forordning ikke finder anvendelse på så små udbud.

Or. en

Ændringsforslag 149 **Kay Swinburne**

Forslag til forordning **Betragtning 12**

Kommissionens forslag

(12) Ved udbud af værdipapirer til offentligheden til en værdi af mindre end **500 000** EUR vil omkostningerne til udarbejdelse af prospektet i henhold til denne forordning sandsynligvis være uforholdsmæssigt store i forhold til det forventede provenu fra udbuddet. Det er derfor hensigtsmæssigt, at kravet om at udarbejde et prospekt i henhold til denne forordning ikke finder anvendelse på så små udbud. Medlemsstaterne bør ikke pålægge oplysningskrav på nationalt plan, der er en uforholdsmæssig stor og unødvendig byrde i forhold til disse udbud, og således øge fragmenteringen på det indre marked.

Ændringsforslag

(12) Ved udbud af værdipapirer til offentligheden til en værdi af mindre end **10 000 000** EUR vil omkostningerne til udarbejdelse af prospektet i henhold til denne forordning sandsynligvis være uforholdsmæssigt store i forhold til det forventede provenu fra udbuddet. Det er derfor hensigtsmæssigt, at kravet om at udarbejde et prospekt i henhold til denne forordning ikke finder anvendelse på så små udbud. Medlemsstaterne bør ikke pålægge oplysningskrav på nationalt plan, der er en uforholdsmæssig stor og unødvendig byrde i forhold til disse udbud, og således øge fragmenteringen på det indre marked.

Or. en

Ændringsforslag 150 **Tom Vandenkendelaere**

Forslag til forordning Betragtning 12

Kommissionens forslag

(12) Ved udbud af værdipapirer til offentligheden til en værdi **af mindre end 500 000** EUR vil omkostningerne til udarbejdelse af prospektet i henhold til denne forordning sandsynligvis være uforholdsmæssigt store i forhold til det forventede provenu fra udbuddet. Det er derfor hensigtsmæssigt, at kravet om at udarbejde et prospekt i henhold til denne forordning ikke finder anvendelse på så små udbud. Medlemsstaterne bør ikke pålægge oplysningskrav på nationalt plan, der er en uforholdsmæssig stor og unødvendig byrde i forhold til disse udbud, og således øge fragmenteringen på det indre marked.

Ændringsforslag

(12) Ved udbud af værdipapirer til offentligheden til en **samlet værdi i EU på under 1 000 000** EUR vil omkostningerne til udarbejdelse af prospektet i henhold til denne forordning sandsynligvis være uforholdsmæssigt store i forhold til det forventede provenu fra udbuddet. Det er derfor hensigtsmæssigt, at kravet om at udarbejde et prospekt i henhold til denne forordning ikke finder anvendelse på så små udbud. **Medlemsstaterne kan anmode udstedere om at fremlægge et dokument, der ikke skal forhåndsgodkendes, indeholdende en beskrivelse af udbuddet og generelle oplysninger om udstederne.** Medlemsstaterne bør **imidlertid** ikke pålægge oplysningskrav på nationalt plan, der er en uforholdsmæssig stor og unødvendig byrde i forhold til disse udbud, og således øge fragmenteringen på det indre marked.

Or. en

Ændringsforslag 151 Jonás Fernández

Forslag til forordning Betragtning 12

Kommissionens forslag

(12) Ved udbud af værdipapirer til offentligheden til en værdi af mindre end 500 000 EUR vil omkostningerne til udarbejdelse af prospektet i henhold til denne forordning sandsynligvis være uforholdsmæssigt store i forhold til det forventede provenu fra udbuddet. Det er derfor hensigtsmæssigt, at kravet om at udarbejde et prospekt i henhold til denne forordning ikke finder anvendelse på så

Ændringsforslag

(12) Ved udbud af værdipapirer til offentligheden til en værdi af mindre end 500 000 EUR vil omkostningerne til udarbejdelse af prospektet i henhold til denne forordning sandsynligvis være uforholdsmæssigt store i forhold til det forventede provenu fra udbuddet. Det er derfor hensigtsmæssigt, at kravet om at udarbejde et prospekt i henhold til denne forordning ikke finder anvendelse på så

små udbud. Medlemsstaterne bør ikke pålægge oplysningskrav på nationalt plan, der er en uforholdsmæssig stor og unødvendig byrde i forhold til disse udbud, og således øge fragmenteringen på det indre marked.

små udbud. Medlemsstaterne bør ikke pålægge oplysningskrav på nationalt plan, der er en uforholdsmæssig stor og unødvendig byrde i forhold til disse udbud, og således øge fragmenteringen på det indre marked. ***Dog kan et prospekt, der udarbejdes frivilligt, forsynes med et europæisk eller nationalt kvalitetsstempel.***

Or. es

Ændringsforslag 152 **Neena Gill**

Forslag til forordning **Betragtning 12 a (ny)**

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

(12a) I tilfælde af, at et selskab beslutter ikke at udbyde sine værdipapirer til offentligheden, er det vigtigt, at de lovgivningsmæssige rammer på EU-plan sikrer, at selskabet har tilstrækkelige muligheder for at rejse kapital. I kapitalmarkedsunionens ånd og for at frigøre investeringer bør Kommissionen derfor foreslå et lovgivningsinitiativ for at regulere og harmonisere crowdfunding-praksisser i hele EU.

Or. en

Ændringsforslag 153 **Kay Swinburne**

Forslag til forordning **Betragtning 13**

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

(13) Hvis udbud af værdipapirer til offentligheden kun er rettet mod indenlandske investorer i en medlemsstat og således ikke har nogen

udgår

grænseoverskridende virkninger, og hvis disse udbud ikke overstiger en samlet værdi på 10 000 000 EUR, er der ikke behov for pasordningen i henhold til denne forordning, og udarbejdelse af et prospekt kan være en uforholdsmæssig stor omkostning. Det er derfor hensigtsmæssigt, at medlemsstaterne selv får lov til at træffe afgørelse om at fritage disse typer udbud fra prospektforpligtelsen i denne forordning under hensyntagen til det beskyttelsesniveau for indenlandske investorer, som de finder passende. Medlemsstaterne bør derfor navnlig selv kunne fastsætte den tærskel mellem 500 000 EUR og 10 000 000 EUR i den nationale lovgivning for den samlede værdi af udstedelsen beregnet over en periode på 12 måneder, hvorfra denne fritagelse skal finde anvendelse.

Or. en

Ændringsforslag 154
Jonás Fernández

Forslag til forordning
Betragtning 13

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

(13) Hvis udbud af værdipapirer til offentligheden kun er rettet mod indenlandske investorer i en medlemsstat og således ikke har nogen grænseoverskridende virkninger, og hvis disse udbud ikke overstiger en samlet værdi på 10 000 000 EUR, er der ikke behov for pasordningen i henhold til denne forordning, og udarbejdelse af et prospekt kan være en uforholdsmæssig stor omkostning. Det er derfor hensigtsmæssigt, at medlemsstaterne selv får lov til at træffe afgørelse om at fritage disse typer udbud fra prospektforpligtelsen i denne forordning

udgår

under hensyntagen til det beskyttelsesniveau for indenlandske investorer, som de finder passende. Medlemsstaterne bør derfor navnlig selv kunne fastsætte den tærskel mellem 500 000 EUR og 10 000 000 EUR i den nationale lovgivning for den samlede værdi af udstedelsen beregnet over en periode på 12 måneder, hvorfra denne fritagelse skal finde anvendelse.

Or. es

Begrundelse

Forskelsbehandling på baggrund af nationalitet er ikke i overensstemmelse med traktaten.

Ændringsforslag 155

Neena Gill

Forslag til forordning

Betragtning 13

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

(13) Hvis udbud af værdipapirer til offentligheden kun er rettet mod indenlandske investorer i en medlemsstat og således ikke har nogen grænseoverskridende virkninger, og hvis disse udbud ikke overstiger en samlet værdi på 10 000 000 EUR, er der ikke behov for pasordningen i henhold til denne forordning, og udarbejdelse af et prospekt kan være en uforholdsmæssig stor omkostning. Det er derfor hensigtsmæssigt, at medlemsstaterne selv får lov til at træffe afgørelse om at fritage disse typer udbud fra prospektforpligtelsen i denne forordning under hensyntagen til det beskyttelsesniveau for indenlandske investorer, som de finder passende. Medlemsstaterne bør derfor navnlig selv kunne fastsætte den tærskel mellem 500 000 EUR og 10 000 000 EUR i den

udgår

nationale lovgivning for den samlede værdi af udstedelsen beregnet over en periode på 12 måneder, hvorfra denne fritagelse skal finde anvendelse.

Or. en

Ændringsforslag 156
Ernest Urtasun
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til forordning
Betragtning 13

Kommissionens forslag

(13) Hvis **udbud af** værdipapirer til offentligheden **kun er rettet mod indenlandske investorer i en medlemsstat og således ikke har nogen grænseoverskridende virkninger, og hvis disse udbud ikke overstiger en samlet værdi på 10 000 000 EUR, er der ikke behov for pasordningen i henhold til denne forordning, og udarbejdelse af et prospekt kan være en uforholdsmæssig stor omkostning. Det er derfor hensigtsmæssigt, at medlemsstaterne selv får lov til at træffe afgørelse om at fritage disse typer udbud fra prospektforpligtelsen i denne forordning under hensyntagen til det beskyttelsesniveau for indenlandske investorer, som de finder passende. Medlemsstaterne bør derfor navnlig selv kunne fastsætte den tærskel mellem 500 000 EUR og 10 000 000 EUR i den nationale lovgivning for den samlede værdi af udstedelsen beregnet over en periode på 12 måneder, hvorfra denne fritagelse skal finde anvendelse.**

Ændringsforslag

(13) Hvis værdipapirer **udbydes** til offentligheden **af SMV'er med under 250 ansatte, en balance på mindre end 43 000 000 EUR og en omsætning på under 50 000 000 EUR, bør der være en mere lempelig prospektordning for udbud på mellem 500 000 EUR og 10 000 000 EUR beregnet over en periode på 12 måneder.**

Or. en

Ændringsforslag 157
Miguel Viegas, Paloma López Bermejo, Fabio De Masi, Miguel Urbán Crespo

**Forslag til forordning
Betragtning 13**

Kommissionens forslag

(13) Hvis udbud af værdipapirer til offentligheden kun er rettet mod indenlandske investorer i en medlemsstat og således ikke har nogen grænseoverskridende virkninger, og hvis disse udbud ikke overstiger en samlet værdi på **10 000 000 EUR**, er der ikke behov for pasordningen i henhold til denne forordning, og udarbejdelse af et prospekt kan være en uforholdsmæssig stor omkostning. Det er derfor hensigtsmæssigt, at medlemsstaterne selv får lov til at træffe afgørelse om at fritage disse typer udbud fra prospektforpligtelsen i denne forordning under hensyntagen til det beskyttelsesniveau for indenlandske investorer, som de finder passende. Medlemsstaterne bør derfor navnlig selv kunne fastsætte den tærskel mellem **500 000 EUR** og **10 000 000 EUR** i den nationale lovgivning for den samlede værdi af udstedelsen beregnet over en periode på 12 måneder, hvorfra denne fritagelse skal finde anvendelse.

Ændringsforslag

(13) Hvis udbud af værdipapirer til offentligheden kun er rettet mod indenlandske investorer i en medlemsstat og således ikke har nogen grænseoverskridende virkninger, og hvis disse udbud ikke overstiger en samlet værdi på **5 000 000 EUR**, er der ikke behov for pasordningen i henhold til denne forordning, og udarbejdelse af et prospekt kan være en uforholdsmæssig stor omkostning. Det er derfor hensigtsmæssigt, at medlemsstaterne selv får lov til at træffe afgørelse om at fritage disse typer udbud fra prospektforpligtelsen i denne forordning under hensyntagen til det beskyttelsesniveau for indenlandske investorer, som de finder passende. Medlemsstaterne bør derfor navnlig selv kunne fastsætte den tærskel mellem **100 000 EUR** og **5 000 000 EUR** i den nationale lovgivning for den samlede værdi af udstedelsen beregnet over en periode på 12 måneder, hvorfra denne fritagelse skal finde anvendelse.

Or. en

**Ændringsforslag 158
Pervenche Berès**

**Forslag til forordning
Betragtning 13**

Kommissionens forslag

(13) Hvis udbud af værdipapirer til offentligheden kun er rettet mod indenlandske investorer i en medlemsstat og således ikke har nogen grænseoverskridende virkninger, og hvis disse udbud ikke overstiger en samlet

Ændringsforslag

(13) Hvis udbud af værdipapirer til offentligheden kun er rettet mod indenlandske investorer i en medlemsstat og således ikke har nogen grænseoverskridende virkninger, og hvis disse udbud ikke overstiger en samlet

værdi på **10 000 000** EUR, er der ikke behov for pasordningen i henhold til denne forordning, og udarbejdelse af et prospekt kan være en uforholdsmæssig stor omkostning. Det er derfor hensigtsmæssigt, at medlemsstaterne selv får lov til at træffe afgørelse om at fritage disse typer udbud fra prospektforpligtelsen i denne forordning under hensyntagen til det beskyttelsesniveau for indenlandske investorer, som de finder passende. Medlemsstaterne bør derfor navnlig selv kunne fastsætte den tærskel mellem 500 000 EUR og **10 000 000** EUR i den nationale lovgivning for den samlede værdi af udstedelsen beregnet over en periode på 12 måneder, hvorfra denne fritagelse skal finde anvendelse.

værdi på **5 000 000** EUR, er der ikke behov for pasordningen i henhold til denne forordning, og udarbejdelse af et prospekt kan være en uforholdsmæssig stor omkostning. Det er derfor hensigtsmæssigt, at medlemsstaterne selv får lov til at træffe afgørelse om at fritage disse typer udbud fra prospektforpligtelsen i denne forordning under hensyntagen til det beskyttelsesniveau for indenlandske investorer, som de finder passende. Medlemsstaterne bør derfor navnlig selv kunne fastsætte den tærskel mellem 500 000 EUR og **5 000 000** EUR i den nationale lovgivning for den samlede værdi af udstedelsen beregnet over en periode på 12 måneder, hvorfra denne fritagelse skal finde anvendelse.

Or. en

Ændringsforslag 159 **Tom Vandenkendelaere**

Forslag til forordning **Betragtning 13**

Kommissionens forslag

(13) Hvis udbud af værdipapirer til offentligheden kun er rettet mod indenlandske investorer i en medlemsstat og således ikke har nogen grænseoverskridende virkninger, og hvis disse udbud ikke overstiger en samlet værdi på 10 000 000 EUR, er der ikke behov for pasordningen i henhold til denne forordning, og udarbejdelse af et prospekt kan være en uforholdsmæssig stor omkostning. Det er derfor hensigtsmæssigt, at medlemsstaterne selv får lov til at træffe afgørelse om at fritage disse typer udbud fra prospektforpligtelsen i denne forordning under hensyntagen til det beskyttelsesniveau for indenlandske investorer, som de finder passende. Medlemsstaterne bør derfor navnlig selv

Ændringsforslag

(13) Hvis udbud af værdipapirer til offentligheden kun er rettet mod indenlandske investorer i en medlemsstat og således ikke har nogen grænseoverskridende virkninger, og hvis disse udbud ikke overstiger en samlet værdi på 10 000 000 EUR, er der ikke behov for pasordningen i henhold til denne forordning, og udarbejdelse af et prospekt kan være en uforholdsmæssig stor omkostning. Det er derfor hensigtsmæssigt, at medlemsstaterne selv får lov til at træffe afgørelse om at fritage disse typer udbud fra prospektforpligtelsen i denne forordning under hensyntagen til det beskyttelsesniveau for indenlandske investorer, som de finder passende. Medlemsstaterne bør derfor navnlig selv

kunne fastsætte den tærskel mellem **500 000 EUR** og 10 000 000 EUR i den nationale lovgivning for den samlede værdi af udstedelsen beregnet over en periode på 12 måneder, hvorfra denne fritagelse skal finde anvendelse.

kunne fastsætte den tærskel mellem **1 000 000 EUR** og 10 000 000 EUR i den nationale lovgivning for den samlede værdi af udstedelsen beregnet over en periode på 12 måneder, hvorfra denne fritagelse skal finde anvendelse.

Or. en

Ændringsforslag 160 **Kay Swinburne**

Forslag til forordning **Betragtning 14**

Kommissionens forslag

(14) Hvis udbuddet kun er rettet mod en begrænset kreds af personer, der ikke er kvalificerede investorer, vil udarbejdelse af et prospekt være en uforholdsmæssig stor byrde i lyset af det lille antal personer, som udbuddet er rettet mod, og der bør derfor ikke stilles krav om udarbejdelse af et prospekt, f.eks. i forbindelse med et udbud til en virksomheds ledelsesmedlemmers slægtninge eller personlige bekendte.

Ændringsforslag

(14) Hvis udbuddet kun er rettet mod en begrænset kreds af personer, der ikke er kvalificerede investorer, **eller som er avancerede investorer, der er omfattet af artikel 6 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 345/2013 om europæiske venturekapitalfonde**, vil udarbejdelse af et prospekt være en uforholdsmæssig stor byrde i lyset af det lille antal personer, som udbuddet er rettet mod, og der bør derfor ikke stilles krav om udarbejdelse af et prospekt, f.eks. i forbindelse med et udbud til en virksomheds ledelsesmedlemmers slægtninge eller personlige bekendte.

Or. en

Ændringsforslag 161 **Ernest Urtasun** for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til forordning **Betragtning 14**

Kommissionens forslag

(14) Hvis udbuddet kun er rettet mod en

Ændringsforslag

(14) Hvis udbuddet kun er rettet mod en

begrænset kreds af personer, der ikke er kvalificerede investorer, vil udarbejdelse af et prospekt være en uforholdsmæssig stor byrde i lyset af det lille antal personer, som udbuddet er rettet mod, og der bør derfor ikke stilles krav om udarbejdelse af et prospekt, f.eks. i forbindelse med et udbud til en virksomheds ledelsesmedlemmers slægtninge eller personlige bekendte.

begrænset kreds af personer, der ikke er kvalificerede investorer, vil udarbejdelse af et prospekt være en uforholdsmæssig stor byrde i lyset af det lille antal personer, som udbuddet er rettet mod (*under 200 personer*), og der bør derfor ikke stilles krav om udarbejdelse af et prospekt, f.eks. i forbindelse med et udbud til en virksomheds ledelsesmedlemmers slægtninge eller personlige bekendte.

Or. en

Ændringsforslag 162 **Jonás Fernández**

Forslag til forordning **Betragtning 14**

Kommissionens forslag

(14) Hvis udbuddet kun er rettet mod en begrænset kreds af personer, der ikke er kvalificerede investorer, vil udarbejdelse af et prospekt være en uforholdsmæssig stor byrde i lyset af det lille antal personer, som udbuddet er rettet mod, og der bør derfor ikke stilles krav om udarbejdelse af et prospekt, f.eks. i forbindelse med et udbud til en virksomheds ledelsesmedlemmers slægtninge eller personlige bekendte.

Ændringsforslag

(14) Hvis udbuddet kun er rettet mod en begrænset kreds af personer, der ikke er kvalificerede investorer, vil udarbejdelse af et prospekt være en uforholdsmæssig stor byrde i lyset af det lille antal personer, som udbuddet er rettet mod, og der bør derfor ikke stilles krav om udarbejdelse af et prospekt, f.eks. i forbindelse med et udbud til en virksomheds ledelsesmedlemmers slægtninge eller personlige bekendte.
Frivillig udarbejdelse af et prospekt bør i et sådant tilfælde ikke give ret til et kvalitetsstempel.

Or. es

Ændringsforslag 163 **Ernest Urtasun** for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til forordning **Betragtning 15**

(15) Tilskyndelse af bestyrelsesmedlemmer og ansatte til at erhverve værdipapirer i deres egen virksomhed kan have en positiv indvirkning på virksomhedernes ledelse og kan gøre det nemmere at skabe værdi på lang sigt ved at fremme de ansattes engagement og følelse af ejerskab og afveje aktionærernes og de ansattes respektive interesser og give de ansatte investeringsmuligheder. Medarbejdernes deltagelse i ejerskabet af deres virksomhed er navnlig vigtig i små og mellemstore virksomheder (SMV'er), hvor de enkelte medarbejdere ofte spiller en betydningsfuld rolle for virksomhedens succes. Der bør derfor ikke stilles krav om udarbejdelse af et prospekt i forbindelse med udbud inden for rammerne af en medarbejderaktieordning, såfremt der gives adgang til et dokument indeholdende oplysninger om værdipapirernes antal og klasse samt årsagerne til og de nærmere omstændigheder ved transaktionen for at sikre investorbekyttelsen. For at sikre, at alle bestyrelsesmedlemmer og ansatte har lige adgang til medarbejderaktieordninger, uanset om deres arbejdsgiver har hjemsted i eller uden for Unionen, bør der ikke længere stilles krav om en ækvivalensafgørelse vedrørende tredjelandsmarkeder, forudsat at ovennævnte dokument gøres tilgængeligt. Alle deltagere i medarbejderaktieordninger vil således blive behandlet ens og få de samme oplysninger.

udgår

Or. en

**Ændringsforslag 164
Jonás Fernández**

Forslag til forordning Betragtning 15

Kommissionens forslag

(15) Tilskyndelse af bestyrelsesmedlemmer og ansatte til at erhverve værdipapirer i deres egen virksomhed kan have en positiv indvirkning på virksomhedernes ledelse og kan gøre det nemmere at skabe værdi på lang sigt ved at fremme de ansattes engagement og følelse af ejerskab og afveje aktionærernes og de ansattes respektive interesser og give de ansatte investeringsmuligheder. Medarbejdernes deltagelse i ejerskabet af deres virksomhed er navnlig vigtig i små og mellemstore virksomheder (SMV'er), hvor de enkelte medarbejdere ofte spiller en betydningsfuld rolle for virksomhedens succes. Der bør derfor ikke stilles krav om udarbejdelse af et prospekt i forbindelse med udbud inden for rammerne af en medarbejderaktieordning, såfremt der gives adgang til et dokument indeholdende oplysninger om værdipapirernes antal og klasse samt årsagerne til og de nærmere omstændigheder ved transaktionen for at sikre investorbeskyttelsen. For at sikre, at alle bestyrelsesmedlemmer og ansatte har lige adgang til medarbejderaktieordninger, uanset om deres arbejdsgiver har hjemsted i eller uden for Unionen, bør der ikke længere stilles krav om en ækvivalensafgørelse vedrørende tredjelandsmarkeder, forudsat at ovennævnte dokument gøres tilgængeligt. Alle deltagere i medarbejderaktieordninger vil således blive behandlet ens og få de samme oplysninger.

Ændringsforslag

(15) Tilskyndelse af bestyrelsesmedlemmer og ansatte til at erhverve værdipapirer i deres egen virksomhed kan have en positiv indvirkning på virksomhedernes ledelse og kan gøre det nemmere at skabe værdi på lang sigt ved at fremme de ansattes engagement og følelse af ejerskab og afveje aktionærernes og de ansattes respektive interesser og give de ansatte investeringsmuligheder. Medarbejdernes deltagelse i ejerskabet af deres virksomhed er navnlig vigtig i små og mellemstore virksomheder (SMV'er), hvor de enkelte medarbejdere ofte spiller en betydningsfuld rolle for virksomhedens succes. Der bør derfor ikke stilles krav om udarbejdelse af et prospekt i forbindelse med udbud inden for rammerne af en medarbejderaktieordning, såfremt der gives adgang til et dokument indeholdende oplysninger om værdipapirernes antal og klasse samt årsagerne til og de nærmere omstændigheder ved transaktionen for at sikre investorbeskyttelsen. For at sikre, at alle bestyrelsesmedlemmer og ansatte har lige adgang til medarbejderaktieordninger, uanset om deres arbejdsgiver har hjemsted i eller uden for Unionen, bør der ikke længere stilles krav om en ækvivalensafgørelse vedrørende tredjelandsmarkeder, forudsat at ovennævnte dokument gøres tilgængeligt. Alle deltagere i medarbejderaktieordninger vil således blive behandlet ens og få de samme oplysninger. ***Frivillig udarbejdelse af prospektet bør under alle omstændigheder give adgang til et europæisk eller nationalt kvalitetsstempel.***

Or. es

Ændringsforslag 165
Jonás Fernández

Forslag til forordning
Betragtning 18

Kommissionens forslag

(18) Udstedere, udbydere eller personer, der anmoder om at få værdipapirer, som ikke er omfattet af forpligtelsen til offentliggørelse af et prospekt, optaget til handel på et reguleret marked, bør drage nytte af *det* fælles *emittentpas*, når de frivilligt vælger at opfylde bestemmelserne i denne forordning.

Ændringsforslag

(18) Udstedere, udbydere eller personer, der anmoder om at få værdipapirer, som ikke er omfattet af forpligtelsen til offentliggørelse af et prospekt, optaget til handel på et reguleret marked, bør drage nytte af *den* fælles *akkrediteringsordning*, når de frivilligt vælger at opfylde bestemmelserne i denne forordning, *ligesom de i dette tilfælde bør have adgang til et europæisk eller nationalt kvalitetsstempel.*

Or. es

Ændringsforslag 166
Pervenche Berès

Forslag til forordning
Betragtning 18 a (ny)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

(18a) For at undgå risikoen for regularbitrage, som kan være skadelig for investorbeskyttelsen, bør hjemlandet for enhver udsteder, der er etableret i EU, være den medlemsstat, hvor udstederen har sit hjemsted, uanset hvilken slags værdipapirer, der udstedes.

Or. en

Ændringsforslag 167
Neena Gill

Forslag til forordning
Betragtning 20

(20) Et gyldigt prospekt, der er udarbejdet af udstederen eller den person, der er ansvarlig for prospektets udarbejdelse, og som ved den endelige placering af værdipapirerne via finansielle formidlere eller ved et eventuelt videresalg af værdipapirerne stilles til rådighed for offentligheden, skal indeholde tilstrækkelige oplysninger til, at investorerne kan træffe kvalificerede investeringsbeslutninger. Finansielle formidlere, der placerer eller videresælger værdipapirerne, bør derfor kunne anvende det oprindelige prospekt offentliggjort af den udsteder eller person, der er ansvarlig for udarbejdelsen af prospektet, så længe det er gyldigt og behørigt ajourført, og den udsteder eller person, der er ansvarlig for udarbejdelsen af prospektet, erklærer sig indforstået med anvendelsen heraf. Udstederen eller den person, der er ansvarlig for prospektets udarbejdelse, bør have mulighed for at stille betingelser i forbindelse med sit samtykke. Samtykket til at bruge prospektet, herunder de eventuelle betingelser hertil, bør gives i form af en skriftlig aftale, som muliggør relevante aktørers bedømmelse af, hvorvidt videresalget eller den endelige placering af værdipapirerne er i overensstemmelse med aftalen. I tilfælde af at der er givet samtykke til anvendelse af prospektet, er det den udsteder eller den person, der er ansvarlig for udarbejdelsen af det oprindelige prospekt, der er ansvarlig for de heri anførte oplysninger, og i tilfælde af et basisprospekt, for at opstille og indgive de endelige betingelser, og der bør ikke kræves noget nyt prospekt. Såfremt udstederen eller den person, der har udarbejdet det oprindelige prospekt, imidlertid ikke erklærer sig indforstået med dets anvendelse, bør den finansielle formidler være forpligtet til at offentliggøre et nyt prospekt. I sådanne tilfælde bør den finansielle formidler være ansvarlig for de

(20) Et gyldigt prospekt, der er udarbejdet af udstederen eller den person, der er ansvarlig for prospektets udarbejdelse, og som ved den endelige placering af værdipapirerne via finansielle formidlere eller ved et eventuelt videresalg af værdipapirerne stilles til rådighed for offentligheden, skal indeholde tilstrækkelige oplysninger til, at investorerne kan træffe kvalificerede investeringsbeslutninger. ***Der skal som minimum angives oplysninger om følgende:***

oplysninger, der er anført i prospektet, herunder alle oplysninger integreret ved henvisning, og i forbindelse med basisprospekter, de endelige betingelser.

a) udstederens aktiver og passiver, nettoomsætning, resultat før skat og skatteforpligtelser samt udstederens og eventuelle garanters akkumulerede overskud, finansielle stilling og forventede udvikling

b) de rettigheder, der er knyttet til værdipapirerne med hensyn til investering i disse

c) kapitalrejsningens omkostninger, udspecificeret på de forskellige elementer såsom overtagelses- eller placeringsprovisioner og honorarer for finansiell rådgivning samt revisor- og advokatbistand.

Finansielle formidlere, der placerer eller videresælger værdipapirerne, bør derfor kunne anvende det oprindelige prospekt offentliggjort af den udsteder eller person, der er ansvarlig for udarbejdelsen af prospektet, så længe det er gyldigt og behørigt ajourført, og den udsteder eller person, der er ansvarlig for udarbejdelsen af prospektet, erklærer sig indforstået med anvendelsen heraf. Udstederen eller den person, der er ansvarlig for prospektets udarbejdelse, bør have mulighed for at stille betingelser i forbindelse med sit samtykke. Samtykket til at bruge prospektet, herunder de eventuelle betingelser hertil, bør gives i form af en skriftlig aftale, som muliggør relevante aktørers bedømmelse af, hvorvidt videresalget eller den endelige placering af værdipapirerne er i overensstemmelse med aftalen. I tilfælde af at der er givet samtykke til anvendelse af prospektet, er det den udsteder eller den person, der er ansvarlig for udarbejdelsen af det oprindelige prospekt, der er ansvarlig for de heri anførte oplysninger, og i tilfælde af et basisprospekt, for at opstille og indgive de endelige betingelser, og der bør ikke

kræves noget nyt prospekt. Såfremt udstederen eller den person, der har udarbejdet det oprindelige prospekt, imidlertid ikke erklærer sig indforstået med dets anvendelse, bør den finansielle formidler være forpligtet til at offentliggøre et nyt prospekt. I sådanne tilfælde bør den finansielle formidler være ansvarlig for de oplysninger, der er anført i prospektet, herunder alle oplysninger integreret ved henvisning, og i forbindelse med basisprospekter, de endelige betingelser.

Or. en

Ændringsforslag 168 Kay Swinburne

Forslag til forordning Betragtning 20

Kommissionens forslag

(20) Et gyldigt prospekt, der er udarbejdet af udstederen eller den person, der er ansvarlig for prospektets udarbejdelse, og som ved den endelige placering af værdipapirerne via finansielle formidlere eller ved et eventuelt videresalg af værdipapirerne stilles til rådighed for offentligheden, skal indeholde tilstrækkelige oplysninger til, at investorerne kan *træffe* kvalificerede investeringsbeslutninger. Finansielle formidlere, der placerer eller videresælger værdipapirerne, bør derfor kunne anvende det oprindelige prospekt offentliggjort af den udsteder eller person, der er ansvarlig for udarbejdelsen af prospektet, så længe det er gyldigt og behørigt ajourført, og den udsteder eller person, der er ansvarlig for udarbejdelsen af prospektet, erklærer sig indforstået med anvendelsen heraf. Udstederen eller den person, der er ansvarlig for prospektets udarbejdelse, bør have mulighed for at stille betingelser i forbindelse med sit samtykke. Samtykket

Ændringsforslag

(20) Et gyldigt prospekt, der er udarbejdet af udstederen eller den person, der er ansvarlig for prospektets udarbejdelse, og som ved den endelige placering af værdipapirerne via finansielle formidlere eller ved et eventuelt videresalg af værdipapirerne stilles til rådighed for offentligheden, skal indeholde tilstrækkelige oplysninger til, at investorerne kan *foretage* kvalificerede *vurderinger af udstederens og eventuelle garanters aktiver og passiver, overskud og tab samt finansielle stilling og forventede udvikling og de rettigheder, der er knyttet til værdipapirerne, som grundlag for deres* investeringsbeslutninger. Finansielle formidlere, der placerer eller videresælger værdipapirerne, bør derfor kunne anvende det oprindelige prospekt offentliggjort af den udsteder eller person, der er ansvarlig for udarbejdelsen af prospektet, så længe det er gyldigt og behørigt ajourført, og den udsteder eller person, der er ansvarlig for udarbejdelsen af prospektet, erklærer sig

til at bruge prospektet, herunder de eventuelle betingelser hertil, bør gives i form af en skriftlig aftale, som muliggør relevante aktørers bedømmelse af, hvorvidt videresalget eller den endelige placering af værdipapirerne er i overensstemmelse med aftalen. I tilfælde af at der er givet samtykke til anvendelse af prospektet, er det den udsteder eller den person, der er ansvarlig for udarbejdelsen af det oprindelige prospekt, der er ansvarlig for de heri anførte oplysninger, og i tilfælde af et basisprospekt, for at opstille og indgive de endelige betingelser, og der bør ikke kræves noget nyt prospekt. Såfremt udstederen eller den person, der har udarbejdet det oprindelige prospekt, imidlertid ikke erklærer sig indforstået med dets anvendelse, bør den finansielle formidler være forpligtet til at offentliggøre et nyt prospekt. I sådanne tilfælde bør den finansielle formidler være ansvarlig for de oplysninger, der er anført i prospektet, herunder alle oplysninger integreret ved henvisning, og i forbindelse med basisprospekter, de endelige betingelser.

indforstået med anvendelsen heraf. Udstederen eller den person, der er ansvarlig for prospektets udarbejdelse, bør have mulighed for at stille betingelser i forbindelse med sit samtykke. Samtykket til at bruge prospektet, herunder de eventuelle betingelser hertil, bør gives i form af en skriftlig aftale, som muliggør relevante aktørers bedømmelse af, hvorvidt videresalget eller den endelige placering af værdipapirerne er i overensstemmelse med aftalen. I tilfælde af at der er givet samtykke til anvendelse af prospektet, er det den udsteder eller den person, der er ansvarlig for udarbejdelsen af det oprindelige prospekt, der er ansvarlig for de heri anførte oplysninger, og i tilfælde af et basisprospekt, for at opstille og indgive de endelige betingelser, og der bør ikke kræves noget nyt prospekt. Såfremt udstederen eller den person, der har udarbejdet det oprindelige prospekt, imidlertid ikke erklærer sig indforstået med dets anvendelse, bør den finansielle formidler være forpligtet til at offentliggøre et nyt prospekt. I sådanne tilfælde bør den finansielle formidler være ansvarlig for de oplysninger, der er anført i prospektet, herunder alle oplysninger integreret ved henvisning, og i forbindelse med basisprospekter, de endelige betingelser.

Or. en

Ændringsforslag 169 **Tom Vandenkendelaere**

Forslag til forordning **Betragtning 20**

Kommissionens forslag

(20) Et gyldigt prospekt, der er udarbejdet af udstederen eller den person, der er ansvarlig for prospektets udarbejdelse, og som ved den endelige placering af værdipapirerne via finansielle formidlere

Ændringsforslag

(20) Et gyldigt prospekt, der er udarbejdet af udstederen eller den person, der er ansvarlig for prospektets udarbejdelse, og som ved den endelige placering af værdipapirerne via finansielle formidlere

eller ved et eventuelt videresalg af værdipapirerne stilles til rådighed for offentligheden, skal indeholde tilstrækkelige oplysninger til, at investorerne kan *træffe* kvalificerede investeringsbeslutninger. Finansielle formidlere, der placerer eller videresælger værdipapirerne, bør derfor kunne anvende det oprindelige prospekt offentliggjort af den udsteder eller person, der er ansvarlig for udarbejdelsen af prospektet, så længe det er gyldigt og behørigt ajourført, og den udsteder eller person, der er ansvarlig for udarbejdelsen af prospektet, erklærer sig indforstået med anvendelsen heraf. Udstederen eller den person, der er ansvarlig for prospektets udarbejdelse, bør have mulighed for at stille betingelser i forbindelse med sit samtykke. Samtykket til at bruge prospektet, herunder de eventuelle betingelser hertil, bør gives i form af en skriftlig aftale, som muliggør relevante aktørers bedømmelse af, hvorvidt videresalget eller den endelige placering af værdipapirerne er i overensstemmelse med aftalen. I tilfælde af at der er givet samtykke til anvendelse af prospektet, er det den udsteder eller den person, der er ansvarlig for udarbejdelsen af det oprindelige prospekt, der er ansvarlig for de heri anførte oplysninger, og i tilfælde af et basisprospekt, for at opstille og indgive de endelige betingelser, og der bør ikke kræves noget nyt prospekt. Såfremt udstederen eller den person, der har udarbejdet det oprindelige prospekt, imidlertid ikke erklærer sig indforstået med dets anvendelse, bør den finansielle formidler være forpligtet til at offentliggøre et nyt prospekt. I sådanne tilfælde bør den finansielle formidler være ansvarlig for de oplysninger, der er anført i prospektet, herunder alle oplysninger integreret ved henvisning, og i forbindelse med basisprospekter, de endelige betingelser.

eller ved et eventuelt videresalg af værdipapirerne stilles til rådighed for offentligheden, skal indeholde tilstrækkelige oplysninger til, at investorerne kan *foretage* kvalificerede *vurderinger af udstederens og eventuelle garanters aktiver og passiver, overskud og tab samt finansielle stilling og forventede udvikling og de rettigheder, der er knyttet til værdipapirerne, som grundlag for deres* investeringsbeslutninger. Finansielle formidlere, der placerer eller videresælger værdipapirerne, bør derfor kunne anvende det oprindelige prospekt offentliggjort af den udsteder eller person, der er ansvarlig for udarbejdelsen af prospektet, så længe det er gyldigt og behørigt ajourført, og den udsteder eller person, der er ansvarlig for udarbejdelsen af prospektet, erklærer sig indforstået med anvendelsen heraf. Udstederen eller den person, der er ansvarlig for prospektets udarbejdelse, bør have mulighed for at stille betingelser i forbindelse med sit samtykke. Samtykket til at bruge prospektet, herunder de eventuelle betingelser hertil, bør gives i form af en skriftlig aftale, som muliggør relevante aktørers bedømmelse af, hvorvidt videresalget eller den endelige placering af værdipapirerne er i overensstemmelse med aftalen. I tilfælde af at der er givet samtykke til anvendelse af prospektet, er det den udsteder eller den person, der er ansvarlig for udarbejdelsen af det oprindelige prospekt, der er ansvarlig for de heri anførte oplysninger, og i tilfælde af et basisprospekt, for at opstille og indgive de endelige betingelser, og der bør ikke kræves noget nyt prospekt. Såfremt udstederen eller den person, der har udarbejdet det oprindelige prospekt, imidlertid ikke erklærer sig indforstået med dets anvendelse, bør den finansielle formidler være forpligtet til at offentliggøre et nyt prospekt. I sådanne tilfælde bør den finansielle formidler være ansvarlig for de oplysninger, der er anført i prospektet, herunder alle oplysninger integreret ved henvisning, og i forbindelse med

Ændringsforslag 170
Kay Swinburne

Forslag til forordning
Betragtning 21

Kommissionens forslag

(21) En harmonisering af de oplysninger, der skal indgå i prospektet, vil kunne yde ensartet investorbeskyttelse på EU-plan. For at sætte investorer i stand til at træffe en informeret investeringsbeslutning bør disse oplysninger være tilstrækkelige **og objektive**, herunder med hensyn til udstederens finansielle forhold og de rettigheder, der er knyttet til værdipapirerne, og skal offentliggøres i en let analyserbar, **kortfattet** og forståelig form. Disse krav bør finde anvendelse på alle typer prospekter udarbejdet i henhold til denne forordning, herunder prospekter udarbejdet i overensstemmelse med mindstekravene til oplysninger for sekundære udstedelser og for SMV'er. Et prospekt bør ikke indeholde oplysninger, der ikke er væsentlige eller specifikke for den pågældende udsteder og de pågældende værdipapirer, da det kan sløre de oplysninger, der er relevante for **investeringsbeslutningen**, og således underminere investorbeskyttelsen.

Ændringsforslag

(21) En harmonisering af de oplysninger, der skal indgå i prospektet, vil kunne yde ensartet investorbeskyttelse på EU-plan. For at sætte investorer i stand til at træffe en informeret investeringsbeslutning bør disse oplysninger være tilstrækkelige, herunder med hensyn til udstederens finansielle forhold og de rettigheder, der er knyttet til værdipapirerne, og skal offentliggøres i en let analyserbar og forståelig form. Disse krav bør finde anvendelse på alle typer prospekter udarbejdet i henhold til denne forordning, herunder prospekter udarbejdet i overensstemmelse med mindstekravene til oplysninger for sekundære udstedelser og for SMV'er. Et prospekt bør ikke indeholde oplysninger, der ikke er væsentlige eller specifikke for den pågældende udsteder og de pågældende værdipapirer, da det kan sløre de oplysninger, der er relevante for **investorerne**, og således underminere investorbeskyttelsen. **Derfor bør de oplysninger, som medtages i et prospekt, tilpasses, så de afspejler udstederen og dennes situation, værdipapirernes art, den investortype, der er mål for udbuddet, eventuelle markeder, hvor værdipapirerne skal optages til handel, samt den viden, som investorerne kan forventes at have, og de oplysninger, som de allerede har adgang til, fordi de er blevet offentliggjort i medfør af andre juridiske eller lovmæssige krav.**

Ændringsforslag 171
Neena Gill

Forslag til forordning
Betragtning 21

Kommissionens forslag

(21) En harmonisering af de oplysninger, der skal indgå i prospektet, vil kunne yde ensartet investorbekyttelse på EU-plan. For at sætte investorer i stand til at træffe en informeret investeringsbeslutning bør disse oplysninger være tilstrækkelige og objektive, herunder med hensyn til udstederens finansielle forhold og de rettigheder, der er knyttet til værdipapirerne, og skal offentliggøres i en let analyserbar, kortfattet og forståelig form. Disse krav bør finde anvendelse på alle typer prospekter udarbejdet i henhold til denne forordning, herunder prospekter udarbejdet i overensstemmelse med mindstekravene til oplysninger for sekundære udstedelser og for SMV'er. Et prospekt bør ikke indeholde oplysninger, der ikke er væsentlige eller specifikke for den pågældende udsteder og de pågældende værdipapirer, da det kan sløre de oplysninger, der er relevante for investeringsbeslutningen, og således underminere investorbekyttelsen.

Ændringsforslag

(21) En harmonisering af de oplysninger, der skal indgå i prospektet, vil kunne yde ensartet investorbekyttelse på EU-plan. For at sætte investorer i stand til at træffe en informeret investeringsbeslutning bør disse oplysninger være tilstrækkelige og objektive, herunder med hensyn til udstederens finansielle forhold og de rettigheder, der er knyttet til værdipapirerne, og skal offentliggøres i en let analyserbar, kortfattet og forståelig form. Disse krav bør finde anvendelse på alle typer prospekter udarbejdet i henhold til denne forordning, herunder prospekter udarbejdet i overensstemmelse med mindstekravene til oplysninger for sekundære udstedelser og for SMV'er. Et prospekt bør ikke indeholde oplysninger, der ikke er væsentlige eller specifikke for den pågældende udsteder og de pågældende værdipapirer, da det kan sløre de oplysninger, der er relevante for investeringsbeslutningen, og således underminere investorbekyttelsen. ***Derfor bør de oplysninger, som medtages i et prospekt, tilpasses, så de afspejler udstederen og dennes situation, værdipapirernes art, den investortype, der er mål for udbuddet, eventuelle markeder, hvor værdipapirerne skal optages til handel, samt den viden, som investorerne kan forventes at have, og de oplysninger, som de allerede har adgang til, fordi de er blevet offentliggjort i medfør af andre juridiske eller lovmæssige krav.***

Ændringsforslag 172
Tom Vandenkendelaere

Forslag til forordning
Betragtning 21

Kommissionens forslag

(21) En harmonisering af de oplysninger, der skal indgå i prospektet, vil kunne yde ensartet investorbeskyttelse på EU-plan. For at sætte investorer i stand til at træffe en informeret investeringsbeslutning bør disse oplysninger være tilstrækkelige og objektive, herunder med hensyn til udstederens finansielle forhold og de rettigheder, der er knyttet til værdipapirerne, og skal offentliggøres i en let analyserbar, *kortfattet* og forståelig form. Disse krav bør finde anvendelse på alle typer prospekter udarbejdet i henhold til denne forordning, herunder prospekter udarbejdet i overensstemmelse med *mindstekravene* til oplysninger for sekundære udstedelser og for SMV'er. Et prospekt bør ikke indeholde oplysninger, der ikke er væsentlige eller specifikke for den pågældende udsteder og de pågældende værdipapirer, da det kan sløre de oplysninger, der er relevante for investeringsbeslutningen, og således underminere investorbeskyttelsen.

Ændringsforslag

(21) En harmonisering af de oplysninger, der skal indgå i prospektet, vil kunne yde ensartet investorbeskyttelse på EU-plan. For at sætte investorer i stand til at træffe en informeret investeringsbeslutning bør disse oplysninger være tilstrækkelige og objektive, herunder med hensyn til udstederens finansielle forhold og de rettigheder, der er knyttet til værdipapirerne, og skal offentliggøres i en let analyserbar, *målrettet* og forståelig form. Disse krav bør finde anvendelse på alle typer prospekter udarbejdet i henhold til denne forordning, herunder prospekter udarbejdet i overensstemmelse med *de rimelige krav* til oplysninger for sekundære udstedelser og for SMV'er *og udstedere, der anmoder om optagelse til handel på SMV-vækstmarkeder*. Et prospekt bør ikke indeholde oplysninger, der ikke er væsentlige eller specifikke for den pågældende udsteder og de pågældende værdipapirer, da det kan sløre de oplysninger, der er relevante for investeringsbeslutningen, og således underminere investorbeskyttelsen.

Or. en

Ændringsforslag 173
Kay Swinburne

Forslag til forordning
Betragtning 22

Kommissionens forslag

(22) **Prospektresuméet** bør være en nyttig informationskilde for investorer, navnlig private investorer. Det bør være en særskilt del af prospektet med fokus på **de nøgleoplysninger**, som investorer skal bruge til at beslutte, hvilke udbud og optagelser til handel af værdipapirer, der skal overvejes yderligere. Disse **nøgleoplysninger** bør indeholde de væsentligste karakteristika ved og risici forbundet med udstedere, eventuelle garantier samt de værdipapirer, der udbydes eller optages til handel på et reguleret marked. Udbuddets generelle vilkår og betingelser bør ligeledes anføres. De risikofaktorer, der anføres i **resuméet**, bør navnlig være begrænset til de specifikke risici, der efter udstederens opfattelse er **de væsentligste**.

Ændringsforslag

(22) **Prospektets indledning** bør være en nyttig informationskilde for investorer, navnlig private investorer. Det bør være en særskilt del af prospektet med fokus på **relevante oplysninger**, som investorer skal bruge til at beslutte, hvilke udbud og optagelser til handel af værdipapirer, der skal overvejes yderligere. **Ovenstående indebærer, at oplysninger, der anføres i indledningen, ikke gengives i prospektets hoveddel, medmindre det er absolut nødvendigt.** Disse **relevante oplysninger** bør indeholde de væsentligste karakteristika ved og risici forbundet med udstedere, eventuelle garantier samt de værdipapirer, der udbydes eller optages til handel på et reguleret marked. Udbuddets generelle vilkår og betingelser bør ligeledes anføres. De risikofaktorer, der anføres i **indledningen**, bør navnlig være begrænset til de specifikke risici, der efter udstederens opfattelse er **mest relevante for investoren, når vedkommende træffer beslutninger**.

Or. en

Ændringsforslag 174 **Danuta Maria Hübner**

Forslag til forordning **Betragtning 22**

Kommissionens forslag

(22) Prospektresuméet bør være en nyttig informationskilde for investorer, navnlig private investorer. Det bør være en særskilt del af prospektet med fokus på de nøgleoplysninger, som investorer skal bruge til at beslutte, hvilke udbud og optagelser til handel af værdipapirer, der skal overvejes yderligere. Disse nøgleoplysninger bør indeholde de

Ændringsforslag

(22) Prospektresuméet bør være en nyttig informationskilde for investorer, navnlig private investorer. Det bør være en særskilt del af prospektet med fokus på de nøgleoplysninger, som investorer skal bruge til at beslutte, hvilke udbud og optagelser til handel af værdipapirer, der skal overvejes yderligere. Disse nøgleoplysninger bør indeholde de

væsentligste karakteristika ved og risici forbundet med udstedere, eventuelle garantier samt de værdipapirer, der udbydes eller optages til handel på et reguleret marked. Udbuddets generelle vilkår og betingelser bør ligeledes anføres. De risikofaktorer, der anføres i resuméet, bør navnlig være begrænset til de specifikke risici, der efter udstederens opfattelse er de væsentligste.

væsentligste karakteristika ved og risici forbundet med udstedere, eventuelle garantier samt de værdipapirer, der udbydes eller optages til handel på et reguleret marked, **herunder unikke identifikatorer såsom LEI-koderne for de aktører, der deltager i udbuddet, og værdipapirernes ISIN-numre**. Udbuddets generelle vilkår og betingelser bør ligeledes anføres. De risikofaktorer, der anføres i resuméet, bør navnlig være begrænset til de specifikke risici, der efter udstederens opfattelse er de væsentligste.

Or. en

Ændringsforslag 175 **Pervenche Berès**

Forslag til forordning **Betragtning 22**

Kommissionens forslag

(22) Prospektresuméet bør være en nyttig informationskilde for investorer, navnlig private investorer. Det bør være en særskilt del af prospektet med fokus på de nøgleoplysninger, som investorer skal bruge til at beslutte, hvilke udbud og optagelser til handel af værdipapirer, der skal overvejes yderligere. Disse nøgleoplysninger bør indeholde de væsentligste karakteristika ved og risici forbundet med udstedere, eventuelle garantier samt de værdipapirer, der udbydes eller optages til handel på et reguleret marked. Udbuddets generelle vilkår og betingelser bør ligeledes anføres. De risikofaktorer, der anføres i resuméet, bør navnlig være begrænset til de specifikke risici, der efter udstederens opfattelse er de væsentligste.

Ændringsforslag

(22) Prospektresuméet bør være en nyttig informationskilde for investorer, navnlig private investorer. Det bør være en særskilt del af prospektet med fokus på de nøgleoplysninger, som investorer **ud fra de mål, der er fastsat i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1286/2014 om dokumenter med central information om sammensatte og forsikringsbaserede investeringsprodukter til detailinvestorer (PRIIP'er)**, skal bruge til at beslutte, hvilke udbud og optagelser til handel af værdipapirer, der skal overvejes yderligere. Disse nøgleoplysninger bør indeholde de væsentligste karakteristika ved og risici forbundet med udstedere, eventuelle garantier samt de værdipapirer, der udbydes eller optages til handel på et reguleret marked. Udbuddets generelle vilkår og betingelser bør ligeledes anføres. De risikofaktorer, der anføres i resuméet, bør navnlig være begrænset til de specifikke risici, der efter udstederens opfattelse er de

væsentligste.

Or. en

Ændringsforslag 176
Tom Vandenkendelaere

Forslag til forordning
Betragtning 22

Kommissionens forslag

(22) Prospektresuméet bør være en nyttig informationskilde for investorer, navnlig private investorer. Det bør være en særskilt del af prospektet med fokus på de nøgleoplysninger, som investorer skal bruge til at beslutte, hvilke udbud og optagelser til handel af værdipapirer, **der skal overvejes yderligere**. Disse nøgleoplysninger bør indeholde de væsentligste karakteristika ved og risici forbundet med udstedere, eventuelle garantier samt de værdipapirer, der udbydes eller optages til handel på et reguleret marked. Udbuddets generelle vilkår og betingelser bør ligeledes anføres. De risikofaktorer, der anføres i resuméet, bør navnlig være begrænset til de specifikke risici, der efter udstederens opfattelse er de væsentligste.

Ændringsforslag

(22) Prospektresuméet bør være en nyttig informationskilde for investorer, navnlig private investorer. Det bør være en særskilt del af prospektet med fokus på de nøgleoplysninger, som investorer skal bruge til at beslutte, hvilke udbud og optagelser til handel af værdipapirer **de ønsker at undersøge nærmere i selve prospektet for at kunne træffe en informeret investeringsbeslutning**. Disse nøgleoplysninger bør indeholde de væsentligste karakteristika ved og risici forbundet med udstedere, eventuelle garantier samt de værdipapirer, der udbydes eller optages til handel på et reguleret marked. Udbuddets generelle vilkår og betingelser bør ligeledes anføres. De risikofaktorer, der anføres i resuméet, bør navnlig være begrænset til de specifikke risici, der efter udstederens opfattelse er de væsentligste.

Or. en

Ændringsforslag 177
Kay Swinburne

Forslag til forordning
Betragtning 22 a (ny)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

(22a) Angivelsen af risikofaktorerne i

prospektets indledning bør være relevant i forhold til det konkrete udbud og udelukkende være til gavn for investorer, idet det ikke må tage form af generelle erklæringer om investeringsrisiko eller begrænsning af ansvaret for dem, der står bag udbuddet.

Or. en

Ændringsforslag 178
Ernest Urtasun
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til forordning
Betragtning 22 a (ny)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

(22a) Resuméet bør indeholde en tydelig advarsel om, at produktet ikke egner sig til private investorer, navnlig hvad angår værdipapirer, der udstedes af banker, som er omfattet af bail-in i henhold til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/59/EU om et regelsæt for genopretning og afvikling af kreditinstitutter og investeringsselskaber (BRRD).

Or. en

Ændringsforslag 179
Kay Swinburne

Forslag til forordning
Betragtning 23

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

(23) Prospektresuméet bør være kort, enkelt, klart og letforståeligt for investorerne. Resuméet bør affattes i et almindeligt, ikke-teknisk sprog, således at oplysningerne præsenteres på en

udgår

lettilgængelig måde. Der bør ikke blot være tale om en række uddrag fra prospektet. Det er hensigtsmæssigt at fastsætte en maksimumslængde for resuméet for at sikre, at investorerne ikke afholder sig fra at læse det, og for at tilskynde udstederne til at udvælge de oplysninger, som er væsentlige for investorerne.

Or. en

Ændringsforslag 180 **Tom Vandenkendelaere**

Forslag til forordning **Betragtning 23**

Kommissionens forslag

(23) Prospektresuméet bør være kort, enkelt, klart og letforståeligt for investorerne. Resuméet bør affattes i et almindeligt, ikke-teknisk sprog, således at oplysningerne præsenteres på en lettilgængelig måde. Der bør ikke blot være tale om en række uddrag fra prospektet. Det er hensigtsmæssigt at fastsætte en maksimumslængde for resuméet for at sikre, at investorerne ikke afholder sig fra at læse det, og for at tilskynde udstederne til at udvælge de oplysninger, som er væsentlige for investorerne.

Ændringsforslag

(23) Prospektresuméet bør være kort, enkelt, klart og letforståeligt for investorerne. Resuméet bør affattes i et almindeligt, ikke-teknisk sprog, således at oplysningerne præsenteres på en lettilgængelig måde. Der bør ikke blot være tale om en række uddrag fra prospektet. Det er hensigtsmæssigt at fastsætte en maksimumslængde for resuméet for at sikre, at investorerne ikke afholder sig fra at læse det, og for at tilskynde udstederne til at udvælge de oplysninger, som er væsentlige for investorerne. ***De kompetente myndigheder bør dog fortsat have mulighed for at øge resuméets maksimumslængde, hvis kompleksiteten af udstederens forretningsvirksomhed, udstedelsens art eller arten af de udstedte værdipapirer gør det nødvendigt.***

Or. en

Ændringsforslag 181 **Miguel Viegas, Fabio De Masi, Miguel Urbán Crespo**

**Forslag til forordning
Betragtning 24**

Kommissionens forslag

(24) For at sikre, at prospektresuméet har en ensartet struktur, bør det opdeles i hoved- og underoverskrifter **med vejledende indhold**, som udstederen udfylder med en kort beskrivelse, herunder med angivelse af tal, når det er relevant. **Udstederne bør selv kunne udvælge de oplysninger, der efter deres opfattelse er væsentlige og relevante, så længe de fremlægges på en retfærdig og afbalanceret måde.**

Ændringsforslag

(24) For at sikre, at prospektresuméet har en ensartet struktur, bør det opdeles i hoved- og underoverskrifter, som udstederen udfylder med en kort beskrivelse, herunder med angivelse af tal, når det er relevant.

Or. en

**Ændringsforslag 182
Ernest Urtasun
for Verts/ALE-Gruppen**

**Forslag til forordning
Betragtning 26**

Kommissionens forslag

(26) Der bør **ikke påhvile nogen person noget** civilretligt ansvar udelukkende på grundlag af resuméet, herunder eventuelle oversættelser heraf, **medmindre** det er misvisende, ukorrekt eller uoverensstemmende med de relevante dele af prospektet. **Resuméet bør indeholde en klar advarsel herom.**

Ændringsforslag

(26) Der bør **pålægges et** civilretligt ansvar udelukkende på grundlag af resuméet, herunder eventuelle oversættelser heraf, **hvis** det er misvisende, ukorrekt eller uoverensstemmende med de relevante dele af prospektet.

Or. en

**Ændringsforslag 183
Markus Ferber**

**Forslag til forordning
Betragtning 33**

Kommissionens forslag

(33) En udsteder, der allerede har indgivet og fået et universelt registreringsdokument godkendt i tre år i træk, kan betragtes som velkendt af den kompetente myndighed. Alle efterfølgende universelle registreringsdokumenter bør derfor kunne indgives uden forhåndsgodkendelse og kontrolleres efterfølgende af den kompetente myndighed, hvis den pågældende kompetente myndighed finder det nødvendigt. Den enkelte kompetente myndighed bør træffe afgørelse om hyppigheden af denne kontrol, bl.a. under hensyntagen til myndighedens vurdering af udstederens risici, kvaliteten af udstederens tidligere fremlæggelser af oplysninger eller til, hvor lang tid, der er gået siden den sidste kontrol af et indgivet universelt registreringsdokument.

Ændringsforslag

(33) En udsteder, der allerede har indgivet og fået et universelt registreringsdokument godkendt i tre år i træk, kan betragtes som velkendt af den kompetente myndighed. Alle efterfølgende universelle registreringsdokumenter **eller ændringer af registreringsdokumenter** bør derfor kunne indgives uden forhåndsgodkendelse og kontrolleres efterfølgende af den kompetente myndighed, hvis den pågældende kompetente myndighed finder det nødvendigt. Den enkelte kompetente myndighed bør træffe afgørelse om hyppigheden af denne kontrol, bl.a. under hensyntagen til myndighedens vurdering af udstederens risici, kvaliteten af udstederens tidligere fremlæggelser af oplysninger eller til, hvor lang tid, der er gået siden den sidste kontrol af et indgivet universelt registreringsdokument.

Or. de

Ændringsforslag 184 **Tom Vandenkendelaere**

Forslag til forordning **Betragtning 33**

Kommissionens forslag

(33) En udsteder, der allerede har indgivet og fået et universelt registreringsdokument godkendt i tre år i træk, kan betragtes som velkendt af den kompetente myndighed. Alle efterfølgende universelle registreringsdokumenter bør derfor kunne indgives uden forhåndsgodkendelse og kontrolleres efterfølgende af den kompetente myndighed, hvis den pågældende kompetente myndighed finder det nødvendigt. Den enkelte kompetente myndighed bør træffe afgørelse om hyppigheden af denne kontrol, bl.a. under

Ændringsforslag

(33) En udsteder, der allerede har indgivet og fået et universelt registreringsdokument godkendt i tre år i træk, kan betragtes som velkendt af den kompetente myndighed. Alle efterfølgende universelle registreringsdokumenter bør derfor kunne indgives uden forhåndsgodkendelse og kontrolleres efterfølgende af den kompetente myndighed, hvis den pågældende kompetente myndighed finder det nødvendigt. Den enkelte kompetente myndighed bør træffe afgørelse om hyppigheden af denne kontrol, bl.a. under

hensyntagen til myndighedens vurdering af udstederens risici, kvaliteten af udstederens tidligere fremlæggelser af oplysninger eller til, hvor lang tid, der er gået siden den sidste kontrol af et indgivet universelt registreringsdokument.

hensyntagen til myndighedens vurdering af udstederens risici, kvaliteten af udstederens tidligere fremlæggelser af oplysninger eller til, hvor lang tid, der er gået siden den sidste kontrol af et indgivet universelt registreringsdokument. ***En sådan forhåndsgodkendelse af det universelle registreringsdokument bør dog stadig være nødvendig, hvis der har været en væsentlig bruttoændring som omhandlet i artikel 4a, stk. 6, i forordning (EF) nr. 809/2004, eller i tilfælde af en betydelig ændring med hensyn til udstederens aktiver, passiver, finansielle stilling, overskud og tab eller forventede udvikling.***

Or. en

Ændringsforslag 185 **Neena Gill**

Forslag til forordning **Betragtning 33**

Kommissionens forslag

(33) En udsteder, der allerede har indgivet og fået et universelt registreringsdokument godkendt i **tre** år i træk, kan betragtes som velkendt af den kompetente myndighed. Alle efterfølgende universelle registreringsdokumenter bør derfor kunne indgives uden forhåndsgodkendelse og kontrolleres efterfølgende af den kompetente myndighed, hvis den pågældende kompetente myndighed finder det nødvendigt. Den enkelte kompetente myndighed bør træffe afgørelse om hyppigheden af denne kontrol, bl.a. under hensyntagen til myndighedens vurdering af udstederens risici, kvaliteten af udstederens tidligere fremlæggelser af oplysninger eller til, hvor lang tid, der er gået siden den sidste kontrol af et indgivet universelt registreringsdokument.

Ændringsforslag

(33) En udsteder, der allerede har indgivet og fået et universelt registreringsdokument godkendt i **to** år i træk, kan betragtes som velkendt af den kompetente myndighed. Alle efterfølgende universelle registreringsdokumenter bør derfor kunne indgives uden forhåndsgodkendelse og kontrolleres efterfølgende af den kompetente myndighed, hvis den pågældende kompetente myndighed finder det nødvendigt. Den enkelte kompetente myndighed bør træffe afgørelse om hyppigheden af denne kontrol, bl.a. under hensyntagen til myndighedens vurdering af udstederens risici, kvaliteten af udstederens tidligere fremlæggelser af oplysninger eller til, hvor lang tid, der er gået siden den sidste kontrol af et indgivet universelt registreringsdokument.

Ændringsforslag 186
Tom Vandenkendelaere

Forslag til forordning
Betragtning 35

Kommissionens forslag

(35) Når en udsteder udarbejder et prospekt som særskilte dokumenter, bør alle integrerede dele i prospektet være underlagt godkendelse, **herunder i påkommende tilfælde** det universelle registreringsdokument og ændringer heraf, **hvis dokumenterne tidligere er blevet indgivet til den kompetente myndighed, men ikke er blevet** godkendt.

Ændringsforslag

(35) Når en udsteder udarbejder et prospekt som særskilte dokumenter, bør alle integrerede dele i prospektet være underlagt godkendelse. **Er der tale om en løbende udsteder, som har indgivet et universelt registreringsdokument uden forhåndsgodkendelse, bør** det universelle registreringsdokument og ændringer heraf, **som er foretaget, efter at det blev indgivet, dog ikke kræves** godkendt **som en del af et prospekt.**

Ændringsforslag 187
Philippe De Backer

Forslag til forordning
Betragtning 35

Kommissionens forslag

(35) Når en udsteder udarbejder et prospekt som særskilte dokumenter, bør alle integrerede dele i prospektet være underlagt godkendelse, herunder i påkommende tilfælde det universelle registreringsdokument og ændringer heraf, hvis dokumenterne tidligere er blevet indgivet til den kompetente myndighed, men ikke er blevet godkendt.

Ændringsforslag

(35) Når en udsteder udarbejder et prospekt som særskilte dokumenter, bør alle integrerede dele i prospektet være underlagt godkendelse, herunder i påkommende tilfælde det universelle registreringsdokument og ændringer heraf, hvis dokumenterne tidligere er blevet indgivet til den kompetente myndighed, men ikke er blevet godkendt. **Er der tale om en løbende udsteder, bør eventuelle ændringer eller tillæg til det universelle registreringsdokument ikke skulle godkendes forud for offentliggørelsen,**

men i stedet kunne kontrolleres efterfølgende af den kompetente myndighed. Dette bør ikke påvirke investorens tilbagekaldelsesret efter offentliggørelse af tillægget.

Or. en

Begrundelse

Erstatter ændringsforslag 7 i udkastet til betænkning. Præcisering af, at det ikke bør påvirke investorens tilbagekaldelsesret.

Ændringsforslag 188 Neena Gill

Forslag til forordning Betragtning 39

Kommissionens forslag

(39) Oplysninger om beskatning af indtægter fra værdipapirerne i et prospekt kan i sagens natur kun være generiske og af begrænset informationsværdi for den enkelte investor. ***Da disse oplysninger*** ikke kun ***skal*** dække det land, hvor udsteder har sit hjemsted, men også de lande, hvor værdipapirerne udbydes eller søges optaget til handel ***ved hjælp af emittentpasset, er de omkostningstunge at tilvejebringe, og de kan være til hinder for grænseoverskridende udbud.*** Et prospekt bør ***derfor kun*** indeholde en advarsel om, at skattelovgivningen i investorens medlemsstat og i den medlemsstat, hvor udsteder har sit hjemsted, kan have indvirkning på indtægterne fra værdipapirerne. Prospektet bør ***imidlertid stadig*** indeholde relevante oplysninger om beskatning, hvis den foreslåede investering foretages under en specifik beskatningsordning, f.eks. i forbindelse med investeringer i værdipapirer, hvor investorer begunstiges skattemæssigt.

Ændringsforslag

(39) Oplysninger om beskatning af indtægter fra værdipapirerne i et prospekt kan i sagens natur kun være generiske og af begrænset informationsværdi for den enkelte investor. ***Skatteoplysninger om udstederen skal dog*** ikke kun dække det land, hvor udsteder har sit hjemsted, men også de lande, hvor værdipapirerne udbydes eller søges optaget til handel, ***samt udstederens omsætning, overskud og skatteforpligtelser.*** Et prospekt bør ***desuden*** indeholde en advarsel om, at skattelovgivningen i investorens medlemsstat og i den medlemsstat, hvor udsteder har sit hjemsted, kan have indvirkning på indtægterne fra værdipapirerne. Prospektet bør ***også*** indeholde relevante oplysninger om beskatning, hvis den foreslåede investering foretages under en specifik beskatningsordning, f.eks. i forbindelse med investeringer i værdipapirer, hvor investorer begunstiges skattemæssigt.

Ændringsforslag 189
Kay Swinburne

Forslag til forordning
Betragtning 40

Kommissionens forslag

(40) Når en klasse af værdipapirer er optaget til handel på et reguleret marked, får investorerne løbende oplysninger fra udstederen i henhold til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 596/2014¹² og direktiv 2004/109/EF. Behovet for at få hele prospektet er derfor mindre presserende i forbindelse med en sådan udsteders efterfølgende udbud til offentligheden eller optagelser til handel. Der bør derfor foreligge et særskilt prospekt, som kan anvendes ved sekundære udstedelser, og kravene til prospektets indhold bør lempes i forhold til den normale ordning under hensyntagen til de allerede offentliggjorte oplysninger. Investorerne har fortsat behov for konsoliderede og velstrukturerede oplysninger om elementer såsom vilkårene for og indholdet af udbuddet, herunder erklæringen om arbejdskapital, anvendelsen af provenuet, specifikke risikofaktorer for udstederen og for værdipapirerne, *bestyrelsens arbejdspraksis, bestyrelseshonorarer, ejerstruktur eller transaktioner med nærtstående parter. Da disse oplysninger ikke skal offentliggøres løbende i henhold til forordning (EU) nr. 596/2014 og direktiv 2004/109/EF, er det hensigtsmæssigt, at disse oplysninger som minimum medtages i prospekter udarbejdet med henblik på sekundær udstedelse.*

¹² Parlamentets og Rådets forordning (EU)

Ændringsforslag

(40) Når en klasse af værdipapirer er optaget til handel på et reguleret marked, får investorerne løbende oplysninger fra udstederen i henhold til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 596/2014¹² og direktiv 2004/109/EF. Behovet for at få hele prospektet er derfor mindre presserende i forbindelse med en sådan udsteders efterfølgende udbud til offentligheden eller optagelser til handel. Der bør derfor foreligge et særskilt prospekt, som kan anvendes ved sekundære udstedelser, og kravene til prospektets indhold bør lempes i forhold til den normale ordning under hensyntagen til de allerede offentliggjorte oplysninger. Investorerne har fortsat behov for konsoliderede og velstrukturerede oplysninger om elementer såsom vilkårene for og indholdet af udbuddet, herunder erklæringen om arbejdskapital, anvendelsen af provenuet **og de** specifikke risikofaktorer for udstederen og for værdipapirerne, **som i hvert enkelt tilfælde gør sig gældende for udbuddet eller optagelsen til handel.**

¹² Parlamentets og Rådets forordning (EU)

nr. 596/2014 af 16. april 2014 om markedsmisbrug (forordningen om markedsmisbrug) og om ophævelse af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2003/6/EF og Kommissionens direktiv 2003/124/EF, 2003/125/EF og 2004/72/EF (EUT L 173 af 12.6.2014, s. 1).

nr. 596/2014 af 16. april 2014 om markedsmisbrug (forordningen om markedsmisbrug) og om ophævelse af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2003/6/EF og Kommissionens direktiv 2003/124/EF, 2003/125/EF og 2004/72/EF (EUT L 173 af 12.6.2014, s. 1).

Or. en

Ændringsforslag 190 **Tom Vandenkendelaere**

Forslag til forordning **Betragtning 40**

Kommissionens forslag

(40) Når en klasse af værdipapirer er optaget til handel på et reguleret marked, får investorerne løbende oplysninger fra udstederen i henhold til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 596/2014¹² og direktiv 2004/109/EF. Behovet for at få hele prospektet er derfor mindre presserende i forbindelse med en sådan udsteders efterfølgende udbud til offentligheden eller optagelser til handel. Der bør derfor foreligge et særskilt prospekt, som kan anvendes ved sekundære udstedelser, og kravene til prospektets indhold bør lempes i forhold til den normale ordning under hensyntagen til de allerede offentliggjorte oplysninger. Investorerne har fortsat behov for konsoliderede og velstrukturerede oplysninger om elementer såsom vilkårene for og indholdet af udbuddet, herunder erklæringen om arbejdskapital, anvendelsen af provenuet, specifikke risikofaktorer for udstederen og for værdipapirerne, bestyrelsens arbejdspraksis, bestyrelshonorarer, ejerstruktur eller transaktioner med nærtstående parter. Da disse oplysninger ikke skal offentliggøres løbende i henhold til forordning (EU) nr. 596/2014 og

Ændringsforslag

(40) Når en klasse af værdipapirer er optaget til handel på et reguleret marked, får investorerne løbende oplysninger fra udstederen i henhold til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 596/2014¹² og direktiv 2004/109/EF. Behovet for at få hele prospektet er derfor mindre presserende i forbindelse med en sådan udsteders efterfølgende udbud til offentligheden eller optagelser til handel. Der bør derfor foreligge et særskilt prospekt, som kan anvendes ved sekundære udstedelser, og kravene til prospektets indhold bør lempes i forhold til den normale ordning under hensyntagen til de allerede offentliggjorte oplysninger. Investorerne har fortsat behov for konsoliderede og velstrukturerede oplysninger om ***udstedelsens reelle indvirkning på udstederens finansielle struktur, herunder*** elementer såsom vilkårene for og indholdet af udbuddet, herunder erklæringen om arbejdskapital (***til egenkapitalinstrumenter***), ***kapitalisering og gældsætning (til egenkapitalinstrumenter)***, ***interessekonflikter (for egenkapitalinstrumenter)***, anvendelsen af provenuet, specifikke risikofaktorer for

direktiv 2004/109/EF, er det hensigtsmæssigt, at disse oplysninger som minimum medtages i prospekter udarbejdet med henblik på sekundær udstedelse.

udstederen og for værdipapirerne, bestyrelsens arbejdspraksis, bestyrelseshonorarer, ejerstruktur eller transaktioner med nærtstående parter (*for egenkapitalinstrumenter*). Da disse oplysninger ikke skal offentliggøres løbende i henhold til forordning (EU) nr. 596/2014 og direktiv 2004/109/EF, er det hensigtsmæssigt, at disse oplysninger som minimum medtages i prospekter udarbejdet med henblik på sekundær udstedelse. ***Da det er det mere kompliceret for investorerne at sammenholde oplysninger, der offentliggøres løbende og på ad hoc-basis i stedet for med bestemte mellemrum, bør der fremlægges en opsummerende og velstruktureret oversigt over de seneste og mest relevante oplysninger. For at undgå, at et sådant krav undergraver selve formålet med en lempelig ordning for sekundære udstedelser, bør ESMA udarbejde udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder med det mål at præcisere den opsummerende oversigts indhold og format.***

¹² Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 596/2014 af 16. april 2014 om markedsmisbrug (forordningen om markedsmisbrug) og om ophævelse af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2003/6/EF og Kommissionens direktiv 2003/124/EF, 2003/125/EF og 2004/72/EF (EUT L 173 af 12.6.2014, s. 1).

¹² Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 596/2014 af 16. april 2014 om markedsmisbrug (forordningen om markedsmisbrug) og om ophævelse af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2003/6/EF og Kommissionens direktiv 2003/124/EF, 2003/125/EF og 2004/72/EF (EUT L 173 af 12.6.2014, s. 1).

Or. en

Ændringsforslag 191
Alain Lamassoure, Alain Cadec

Forslag til forordning
Betragtning 40

(40) Når en klasse af værdipapirer er optaget til handel på et reguleret marked, får investorerne løbende oplysninger fra udstederen i henhold til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 596/2014¹² og direktiv 2004/109/EF. Behovet for at få hele prospektet er derfor mindre presserende i forbindelse med en sådan udsteders efterfølgende udbud til offentligheden eller optagelser til handel. Der bør derfor foreligge et særskilt prospekt, som kan anvendes ved sekundære udstedelser, og kravene til prospektets indhold bør lempes i forhold til den normale ordning under hensyntagen til de allerede offentliggjorte oplysninger. Investorerne har fortsat behov for konsoliderede og velstrukturerede oplysninger om elementer såsom vilkårene for og indholdet af udbuddet, herunder erklæringen om arbejdskapital, anvendelsen af provenuet, specifikke risikofaktorer for udstederen og for værdipapirerne, bestyrelsens arbejdspraksis, bestyrelshonorarer, ejerstruktur eller transaktioner med nærtstående parter. Da disse oplysninger ikke skal offentliggøres løbende i henhold til forordning (EU) nr. 596/2014 og direktiv 2004/109/EF, er det hensigtsmæssigt, at disse oplysninger som minimum medtages i prospekter udarbejdet med henblik på sekundær udstedelse.

¹² Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 596/2014 af 16. april 2014 om markedsmisbrug (forordningen om markedsmisbrug) og om ophævelse af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2003/6/EF og Kommissionens direktiv 2003/124/EF, 2003/125/EF og 2004/72/EF (EUT L 173 af 12.6.2014, s. 1).

(40) Når en klasse af værdipapirer er optaget til handel på et reguleret marked, får investorerne løbende oplysninger fra udstederen i henhold til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 596/2014¹² og direktiv 2004/109/EF. Behovet for at få hele prospektet er derfor mindre presserende i forbindelse med en sådan udsteders efterfølgende udbud til offentligheden eller optagelser til handel. Der bør derfor foreligge et særskilt prospekt, som kan anvendes ved sekundære udstedelser, og kravene til prospektets indhold bør lempes i forhold til den normale ordning under hensyntagen til de allerede offentliggjorte oplysninger. Investorerne har fortsat behov for konsoliderede og velstrukturerede oplysninger om elementer såsom vilkårene for og indholdet af udbuddet, herunder **en struktureret og sammensat præsentation af nye, løbende oplysninger** erklæringen om arbejdskapital, **erklæringen om kapitalisering og gældsætning**, anvendelsen af provenuet, **væsentlige** specifikke risikofaktorer for udstederen og for værdipapirerne, bestyrelsens arbejdspraksis, bestyrelshonorarer, ejerstruktur eller transaktioner med nærtstående parter. Da disse oplysninger ikke skal offentliggøres løbende i henhold til forordning (EU) nr. 596/2014 og direktiv 2004/109/EF, er det hensigtsmæssigt, at disse oplysninger som minimum medtages i prospekter udarbejdet med henblik på sekundær udstedelse.

¹² Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 596/2014 af 16. april 2014 om markedsmisbrug (forordningen om markedsmisbrug) og om ophævelse af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2003/6/EF og Kommissionens direktiv 2003/124/EF, 2003/125/EF og 2004/72/EF (EUT L 173 af 12.6.2014, s. 1).

Ændringsforslag 192
Ernest Urtasun
 for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til forordning
Betragtning 40

Kommissionens forslag

(40) Når en klasse af værdipapirer er optaget til handel på et reguleret marked, får investorerne løbende oplysninger fra udstederen i henhold til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 596/2014¹² og direktiv 2004/109/EF. Behovet for at få hele prospektet er derfor mindre presserende i forbindelse med en sådan udsteders efterfølgende udbud til offentligheden eller optagelser til handel. Der bør derfor foreligge et særskilt prospekt, som kan anvendes ved sekundære udstedelser, og kravene til prospektets indhold bør lempes i forhold til den normale ordning under hensyntagen til de allerede offentliggjorte oplysninger. Investorerne *har* fortsat *behov for* konsoliderede og velstrukturerede oplysninger om elementer såsom vilkårene for og indholdet af udbuddet, herunder erklæringen om arbejdskapital, anvendelsen af provenuet, specifikke risikofaktorer for udstederen og for værdipapirerne, bestyrelsens arbejdspraksis, bestyrelseshonorarer, ejerstruktur eller transaktioner med nærtstående parter. Da disse oplysninger ikke skal offentliggøres løbende i henhold til forordning (EU) nr. 596/2014 og direktiv 2004/109/EF, er det hensigtsmæssigt, at disse oplysninger som minimum medtages i prospekter udarbejdet med henblik på sekundær udstedelse.

Ændringsforslag

(40) Når en klasse af værdipapirer er optaget til handel på et reguleret marked, får investorerne løbende oplysninger fra udstederen i henhold til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 596/2014¹² og direktiv 2004/109/EF. Behovet for at få hele prospektet er derfor mindre presserende i forbindelse med en sådan udsteders efterfølgende udbud til offentligheden eller optagelser til handel. Der bør derfor foreligge et særskilt prospekt, som kan anvendes ved sekundære udstedelser, og kravene til prospektets indhold bør lempes i forhold til den normale ordning under hensyntagen til de allerede offentliggjorte oplysninger. Investorerne *bør* fortsat *have* konsoliderede og velstrukturerede oplysninger om elementer såsom vilkårene for og indholdet af udbuddet, herunder *en samling af relevante oplysninger, der er fremkommet siden sidste udbud af den pågældende klasse, indvirkningen på udstederens kapitalstruktur*, erklæringen om arbejdskapital, anvendelsen af provenuet, specifikke risikofaktorer for udstederen og for værdipapirerne, bestyrelsens arbejdspraksis, bestyrelseshonorarer, ejerstruktur eller transaktioner med nærtstående parter. Da disse oplysninger ikke skal offentliggøres løbende i henhold til forordning (EU) nr. 596/2014 og direktiv 2004/109/EF, er det hensigtsmæssigt, at disse oplysninger som minimum medtages i prospekter udarbejdet med henblik på sekundær udstedelse.

¹² Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 596/2014 af 16. april 2014 om markedsmisbrug (forordningen om markedsmisbrug) og om ophævelse af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2003/6/EF og Kommissionens direktiv 2003/124/EF, 2003/125/EF og 2004/72/EF (EUT L 173 af 12.6.2014, s. 1).

¹² Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 596/2014 af 16. april 2014 om markedsmisbrug (forordningen om markedsmisbrug) og om ophævelse af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2003/6/EF og Kommissionens direktiv 2003/124/EF, 2003/125/EF og 2004/72/EF (EUT L 173 af 12.6.2014, s. 1).

Or. en

Ændringsforslag 193 **Pervenche Berès**

Forslag til forordning **Betragtning 40**

Kommissionens forslag

(40) Når en klasse af værdipapirer er optaget til handel på et reguleret marked, får investorerne løbende oplysninger fra udstederen i henhold til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 596/2014¹² og direktiv 2004/109/EF. Behovet for at få hele prospektet er derfor mindre presserende i forbindelse med en sådan udsteders efterfølgende udbud til offentligheden eller optagelser til handel. Der bør derfor foreligge et særskilt prospekt, som kan anvendes ved sekundære udstedelser, og kravene til prospektets indhold bør lempes i forhold til den normale ordning under hensyntagen til de allerede offentliggjorte oplysninger. Investorerne har fortsat behov for konsoliderede og velstrukturerede oplysninger om elementer såsom vilkårene for og indholdet af udbuddet, herunder erklæringen om arbejdskapital, anvendelsen af provenuet, specifikke risikofaktorer for udstederen og for værdipapirerne, bestyrelsens arbejdspraksis, bestyrelseshonorarer, ejerstruktur eller transaktioner med

Ændringsforslag

(40) Når en klasse af værdipapirer er optaget til handel på et reguleret marked, får investorerne løbende oplysninger fra udstederen i henhold til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 596/2014¹² og direktiv 2004/109/EF. Behovet for at få hele prospektet er derfor mindre presserende i forbindelse med en sådan udsteders efterfølgende udbud til offentligheden eller optagelser til handel. Der bør derfor foreligge et særskilt prospekt, som kan anvendes ved sekundære udstedelser, og kravene til prospektets indhold bør lempes i forhold til den normale ordning under hensyntagen til de allerede offentliggjorte oplysninger. Investorerne har fortsat behov for konsoliderede og velstrukturerede oplysninger om elementer såsom vilkårene for og indholdet af udbuddet, herunder **erklæringen om kapitalisering og gældsætning**, erklæringen om arbejdskapital, anvendelsen af provenuet, specifikke risikofaktorer for udstederen og for værdipapirerne, bestyrelsens arbejdspraksis, bestyrelseshonorarer,

nærtstående parter. Da disse oplysninger ikke skal offentliggøres løbende i henhold til forordning (EU) nr. 596/2014 og direktiv 2004/109/EF, er det hensigtsmæssigt, at disse oplysninger som minimum medtages i prospekter udarbejdet med henblik på sekundær udstedelse.

¹² Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 596/2014 af 16. april 2014 om markedsmisbrug (forordningen om markedsmisbrug) og om ophævelse af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2003/6/EF og Kommissionens direktiv 2003/124/EF, 2003/125/EF og 2004/72/EF (EUT L 173 af 12.6.2014, s. 1).

ejerstruktur eller transaktioner med nærtstående parter. Da disse oplysninger ikke skal offentliggøres løbende i henhold til forordning (EU) nr. 596/2014 og direktiv 2004/109/EF, er det hensigtsmæssigt, at disse oplysninger som minimum medtages i prospekter udarbejdet med henblik på sekundær udstedelse.

¹² Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 596/2014 af 16. april 2014 om markedsmisbrug (forordningen om markedsmisbrug) og om ophævelse af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2003/6/EF og Kommissionens direktiv 2003/124/EF, 2003/125/EF og 2004/72/EF (EUT L 173 af 12.6.2014, s. 1).

Or. en

Ændringsforslag 194 **Tom Vandenkendelaere**

Forslag til forordning **Betragtning 41**

Kommissionens forslag

(41) De *specifikke* oplysningsregler for sekundære udstedelser bør udvides til at omfatte SMV-vækstmarkeder, da operatørerne på disse markeder i henhold til direktiv 2014/65/EU er forpligtet til at fastlægge og anvende regler, der sikrer, at udstedere, hvis værdipapirer handles på disse markeder, løbende videregiver tilstrækkelige oplysninger.

Ændringsforslag

(41) De *proportionale* oplysningsregler for sekundære udstedelser bør udvides til at omfatte SMV-vækstmarkeder, da operatørerne på disse markeder i henhold til direktiv 2014/65/EU er forpligtet til at fastlægge og anvende regler, der sikrer, at udstedere, hvis værdipapirer handles på disse markeder, løbende videregiver tilstrækkelige oplysninger.

Or. en

Ændringsforslag 195 **Kay Swinburne**

**Forslag til forordning
Betragtning 42**

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

(42) De specifikke oplysningsregler for sekundære udstedelser bør kun finde anvendelse efter udløbet af en minimumsperiode efter den første optagelse af en udsteders værdipapirer til handel. En forsinkelse på 18 måneder bør sikre, at udstederen mindst én gang har opfyldt sin forpligtelse til at offentliggøre en årsrapport i henhold til direktiv 2004/109/EF eller reglerne for en markedsoperatør på et SMV-vækstmarked.

udgår

Or. en

**Ændringsforslag 196
Tom Vandenkendelaere**

**Forslag til forordning
Betragtning 42**

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

(42) De *specifikke* oplysningsregler for sekundære udstedelser bør kun finde anvendelse efter udløbet af en minimumsperiode efter den første optagelse af en udsteders værdipapirer til handel. En forsinkelse på 18 måneder bør sikre, at udstederen mindst én gang har opfyldt sin forpligtelse til at offentliggøre en årsrapport i henhold til direktiv 2004/109/EF eller reglerne for en markedsoperatør på et SMV-vækstmarked.

(42) De *proportionale* oplysningsregler for sekundære udstedelser bør kun finde anvendelse efter udløbet af en minimumsperiode efter den første optagelse af en udsteders værdipapirer til handel. En forsinkelse på 18 måneder bør sikre, at udstederen mindst én gang har opfyldt sin forpligtelse til at offentliggøre en årsrapport i henhold til direktiv 2004/109/EF eller reglerne for en markedsoperatør på et SMV-vækstmarked.

Or. en

**Ændringsforslag 197
Tom Vandenkendelaere**

**Forslag til forordning
Betragtning 43**

Kommissionens forslag

(43) Et af de centrale mål for kapitalmarkedsunionen er at lette adgangen til finansiering på kapitalmarkeder for SMV'er i Unionen. Da disse virksomheder normalt har behov for at rejse mindre beløb i forhold til andre udstedere, kan prospektudarbejdelsesomkostningerne være uforholdsmæssigt høje og afholde dem fra at udbyde deres værdipapirer til offentligheden. På grund af deres størrelse og kortere levetid kan der samtidig være en større investeringsrisiko forbundet med SMV'er, og de bør videregive tilstrækkelige oplysninger til, at investorerne kan træffe deres investeringsbeslutning. Der bør derfor skabes den rette balance mellem omkostningseffektiv adgang til finansielle markeder og investorbeskyttelse ved tilpasningen af indholdet af prospekter for SMV'er, og der bør derfor udarbejdes specifikke oplysningsregler for SMV'er for at nå dette mål.

Ændringsforslag

(43) Et af de centrale mål for kapitalmarkedsunionen er at lette adgangen til finansiering på kapitalmarkeder for SMV'er i Unionen. Da disse virksomheder normalt har behov for at rejse mindre beløb i forhold til andre udstedere, kan prospektudarbejdelsesomkostningerne være uforholdsmæssigt høje og afholde dem fra at udbyde deres værdipapirer til offentligheden. På grund af deres størrelse og kortere levetid kan der samtidig være en større investeringsrisiko forbundet med SMV'er, og de bør videregive tilstrækkelige oplysninger til, at investorerne kan træffe deres investeringsbeslutning. Der bør derfor skabes den rette balance mellem omkostningseffektiv adgang til finansielle markeder og investorbeskyttelse ved tilpasningen af indholdet af prospekter for SMV'er, og der bør derfor udarbejdes specifikke oplysningsregler for SMV'er **og udstedere, som anmoder om optagelse til handel på SMV-vækstmarkeder**, for at nå dette mål.

Or. en

**Ændringsforslag 198
Kay Swinburne**

**Forslag til forordning
Betragtning 43 a (ny)**

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

(43a) For at tilskynde SMV'er til at søge finansiering via kapitalmarkederne bør den proportionale ordning for hele EU, der fastsættes i denne forordning, sikre, at der tages særlige hensyn til SMV-vækstmarkeder, der fungerer som

multilaterale handelsfaciliteter, og til de mellemstore, privatejede virksomheder, som har valgt at gøre brug af gældsinstrumenter.

Or. en

Ændringsforslag 199
Neena Gill

Forslag til forordning
Betragtning 44

Kommissionens forslag

(44) Mindstekravene til de oplysninger, som SMV'er skal videregive under *den specifikke oplysningsordning*, bør tilpasses, således at der er fokus på væsentlige og relevante oplysninger for virksomheder af denne størrelse og for deres investorer, og de bør sikre, at der er et rimeligt forhold mellem virksomhedens størrelse og finansieringsbehov på den ene side og prospektudarbejdelsesomkostningerne på den anden side. For at sikre, at SMV'er kan udarbejde prospekter uden afholdelse af omkostninger, der ikke står i rimeligt forhold til deres størrelse og således deres finansieringsbehov, bør *den specifikke oplysningsordning for SMV'er* være mere fleksibel end den gældende ordning for virksomheder på regulerede markeder, forudsat at de nøgleoplysninger, som investorerne har brug for, offentliggøres.

Ændringsforslag

(44) Mindstekravene til de oplysninger, som SMV'er skal videregive under *det i artikel 15 omhandlede SMV-prospekt*, bør tilpasses, således at der er fokus på væsentlige og relevante oplysninger for virksomheder af denne størrelse og for deres investorer, og de bør sikre, at der er et rimeligt forhold mellem virksomhedens størrelse og finansieringsbehov på den ene side og prospektudarbejdelsesomkostningerne på den anden side. For at sikre, at SMV'er kan udarbejde prospekter uden afholdelse af omkostninger, der ikke står i rimeligt forhold til deres størrelse og således deres finansieringsbehov, bør *SMV-prospektet* være mere fleksibel end den gældende ordning for virksomheder på regulerede markeder, forudsat at de nøgleoplysninger, som investorerne har brug for, offentliggøres.

Or. en

Ændringsforslag 200
Neena Gill

Forslag til forordning
Betragtning 44

Kommissionens forslag

(44) Mindstekravene til de oplysninger, som SMV'er skal videregive under den specifikke oplysningsordning, bør tilpasses, således at der er fokus på væsentlige og relevante oplysninger for virksomheder af denne størrelse og for deres investorer, og de bør sikre, at der er et rimeligt forhold mellem virksomhedens størrelse og finansieringsbehov på den ene side og prospektudarbejdelsesomkostningerne på den anden side. For at sikre, at SMV'er kan udarbejde prospekter uden afholdelse af omkostninger, der ikke står i rimeligt forhold til deres størrelse og således deres finansieringsbehov, bør den specifikke oplysningsordning for SMV'er være mere fleksibel end den gældende ordning for virksomheder på regulerede markeder, forudsat at de **nøgleoplysninger**, som investorerne **har brug for**, offentliggøres.

Ændringsforslag

(44) Mindstekravene til de oplysninger, som SMV'er skal videregive under den specifikke oplysningsordning, bør tilpasses, således at der er fokus på væsentlige og relevante oplysninger for virksomheder af denne størrelse og for deres investorer, og de bør sikre, at der er et rimeligt forhold mellem virksomhedens størrelse og finansieringsbehov på den ene side og prospektudarbejdelsesomkostningerne på den anden side. For at sikre, at SMV'er kan udarbejde prospekter uden afholdelse af omkostninger, der ikke står i rimeligt forhold til deres størrelse og således deres finansieringsbehov, bør den specifikke oplysningsordning for SMV'er være mere fleksibel end den gældende ordning for virksomheder på regulerede markeder, forudsat at de **oplysninger**, som **er centrale for** investorerne, offentliggøres.

Or. en

Ændringsforslag 201 **Kay Swinburne**

Forslag til forordning **Betragtning 44**

Kommissionens forslag

(44) Mindstekravene til de oplysninger, som SMV'er skal videregive under den specifikke oplysningsordning, bør tilpasses, således at der er fokus på væsentlige og relevante oplysninger for virksomheder af denne størrelse og for deres investorer, og de bør sikre, at der er et rimeligt forhold mellem virksomhedens størrelse og finansieringsbehov på den ene side og prospektudarbejdelsesomkostningerne på den anden side. For at sikre, at SMV'er kan

Ændringsforslag

(44) Mindstekravene til de oplysninger, som SMV'er skal videregive under den specifikke oplysningsordning, bør tilpasses, således at der er fokus på væsentlige og relevante oplysninger for virksomheder af denne størrelse og for deres investorer, og de bør sikre, at der er et rimeligt forhold mellem virksomhedens størrelse og finansieringsbehov på den ene side og prospektudarbejdelsesomkostningerne på den anden side. For at sikre, at SMV'er kan

udarbejde prospekter uden afholdelse af omkostninger, der ikke står i rimeligt forhold til deres størrelse og således deres finansieringsbehov, bør den specifikke oplysningsordning for SMV'er være mere fleksibel end den gældende ordning for virksomheder på regulerede markeder, forudsat at de *nøgleoplysninger*, som investorerne *har brug for*, offentliggøres.

udarbejde prospekter uden afholdelse af omkostninger, der ikke står i rimeligt forhold til deres størrelse og således deres finansieringsbehov, bør den specifikke oplysningsordning for SMV'er være mere fleksibel end den gældende ordning for virksomheder på regulerede markeder, forudsat at de *oplysninger*, som *er centrale for* investorerne, offentliggøres.

Or. en

Ændringsforslag 202 Tom Vandenkendelaere

Forslag til forordning Betragtning 44

Kommissionens forslag

(44) Mindstekravene til de oplysninger, som SMV'er skal videregive under den specifikke oplysningsordning, bør tilpasses, således at der er fokus på væsentlige og relevante oplysninger for virksomheder af denne størrelse og for deres investorer, og de bør sikre, at der er et rimeligt forhold mellem virksomhedens størrelse og finansieringsbehov på den ene side og prospektudarbejdelsesomkostningerne på den anden side. For at sikre, at SMV'er kan udarbejde prospekter uden afholdelse af omkostninger, der ikke står i rimeligt forhold til deres størrelse og således deres finansieringsbehov, bør den *specifikke* oplysningsordning for SMV'er være mere fleksibel end den gældende ordning for virksomheder på regulerede markeder, forudsat at de *nøgleoplysninger*, som investorerne har brug for, offentliggøres.

Ændringsforslag

(44) Mindstekravene til de oplysninger, som SMV'er *og udstedere, der anmoder om optagelse til handel på SMV-vækstmarkeder*, skal videregive under den specifikke oplysningsordning, bør tilpasses, således at der er fokus på væsentlige og relevante oplysninger for virksomheder af denne størrelse og for deres investorer, og de bør sikre, at der er et rimeligt forhold mellem virksomhedens størrelse og finansieringsbehov på den ene side og prospektudarbejdelsesomkostningerne på den anden side. For at sikre, at SMV'er *og udstedere, der anmoder om optagelse til handel på SMV-vækstmarkeder*, kan udarbejde prospekter uden afholdelse af omkostninger, der ikke står i rimeligt forhold til deres størrelse og således deres finansieringsbehov, bør den *proportionale* oplysningsordning for SMV'er *og SMV-vækstmarkeder* være mere fleksibel end den gældende ordning for virksomheder på regulerede markeder, forudsat at de *nøgleoplysninger*, som investorerne har brug for, offentliggøres.

Ændringsforslag 203
Danuta Maria Hübner

Forslag til forordning
Betragtning 45

Kommissionens forslag

(45) Den specifikke oplysningsordning bør finde anvendelse på udbud af værdipapirer til offentligheden iværksat af SMV'er, **hvis værdipapirer handles på multilaterale handelsfaciliteter, herunder SMV-vækstmarkeder, da sådanne markedspladser kan være en indgang til kapitalmarkeder for SMV'er og er omfattet af mindre strenge oplysningsregler end regulerede markeder.** Det er ligeledes hensigtsmæssigt at udvide definitionen af SMV'er til SMV'er som defineret i direktiv 2014/65/EU for at sikre sammenhængen mellem denne forordning og direktiv 2014/65/EU. SMV'er, hvis værdipapirer ikke handles på en markedsplads, bør ligeledes have mulighed for at blive omfattet af denne oplysningsordning, da de ligeledes kan være nødsaget til at udarbejde et prospekt, når de udbyder deres værdipapirer til offentligheden, herunder via crowdfundingplatforme. **SMV'er noteret på regulerede markeder bør imidlertid ikke have mulighed for at blive omfattet af denne ordning, da investorer på regulerede markeder bør kunne have tillid til, at de udstedere, hvis værdipapirer de investerer i, er omfattet af et enkelt sæt oplysningsregler. Der bør derfor ikke være to forskellige sæt oplysningskrav på regulerede markeder afhængigt af ustederens størrelse.**

Ændringsforslag

(45) Den specifikke oplysningsordning bør finde anvendelse på udbud af værdipapirer til offentligheden iværksat af SMV'er. Det er hensigtsmæssigt at udvide definitionen af SMV'er til SMV'er som defineret i direktiv 2014/65/EU for at sikre sammenhængen mellem denne forordning og direktiv 2014/65/EU. **For at sikre lige vilkår for de forskellige slags markedspladser og gøre denne ordning tilgængelig for så mange SMV'er som muligt, bør det være muligt at vælge den nye ordning for alle SMV'er, der udbyder værdipapirer, uanset hvilken markedsplads de gør det på. SMV'er, hvis værdipapirer ikke handles på en markedsplads, bør ligeledes have mulighed for at blive omfattet af denne oplysningsordning, da de ligeledes kan være nødsaget til at udarbejde et prospekt, når de udbyder deres værdipapirer til offentligheden, herunder via crowdfundingplatforme.**

Forslag til forordning
Betragtning 45

Kommissionens forslag

(45) Den *specifikke* oplysningsordning bør finde anvendelse på udbud af værdipapirer til offentligheden iværksat af SMV'er, hvis værdipapirer handles på multilaterale handelsfaciliteter, herunder SMV-vækstmarkeder, da sådanne markedspladser kan være en indgang til kapitalmarkeder for SMV'er og er omfattet af mindre strenge oplysningsregler end regulerede markeder. Det er ligeledes hensigtsmæssigt at udvide definitionen af SMV'er til SMV'er som defineret i direktiv 2014/65/EU for at sikre sammenhængen mellem denne forordning og direktiv 2014/65/EU. SMV'er, hvis værdipapirer ikke handles på en markedsplads, bør ligeledes have mulighed for at blive omfattet af denne oplysningsordning, da de ligeledes kan være nødsaget til at udarbejde et prospekt, når de udbyder deres værdipapirer til offentligheden, herunder via crowdfundingplatforme. SMV'er noteret på regulerede markeder bør imidlertid ikke have mulighed for at blive omfattet af denne ordning, da investorer på regulerede markeder bør kunne have tillid til, at de udstedere, hvis værdipapirer de investerer i, er omfattet af et enkelt sæt oplysningsregler. Der bør derfor ikke være to forskellige sæt oplysningskrav på regulerede markeder afhængigt af udstederens størrelse.

Ændringsforslag

(45) Den *passende* oplysningsordning bør finde anvendelse på udbud af værdipapirer til offentligheden iværksat af SMV'er, hvis værdipapirer handles på multilaterale handelsfaciliteter, herunder SMV-vækstmarkeder, da sådanne markedspladser kan være en indgang til kapitalmarkeder for SMV'er og er omfattet af mindre strenge oplysningsregler end regulerede markeder. ***Navnlig SMV-vækstmarkeder er et lovende instrument, som kan hjælpe mindre virksomheder i vækst med at rejse kapital. Disse fremtidige skræddersyede markedspladsers succes afhænger dog også af, om de kan tiltrække virksomheder af en vis størrelse. Da operatører af SMV-vækstmarkeder i henhold til direktiv 2014/65/EU skal fastsætte og anvende regler, der sikrer passende løbende offentliggørelse fra udstedernes side, vil standarder for offentliggørelse af høj kvalitet desuden være gældende for alle udstedere på disse SMV-vækstmarkeder. Derfor er det hensigtsmæssigt at udvide den proportionale oplysningsordning, så den omfatter alle udstedere, der anmoder om optagelse til handel på SMV-vækstmarkeder.*** Det er ligeledes hensigtsmæssigt at udvide definitionen af SMV'er til SMV'er som defineret i direktiv 2014/65/EU for at sikre sammenhængen mellem denne forordning og direktiv 2014/65/EU. SMV'er, hvis værdipapirer ikke handles på en markedsplads, bør ligeledes have mulighed for at blive omfattet af denne oplysningsordning, da de ligeledes kan være nødsaget til at udarbejde et prospekt, når de udbyder deres værdipapirer til offentligheden, herunder

via crowdfundingplatforme. SMV'er noteret på regulerede markeder bør imidlertid ikke have mulighed for at blive omfattet af denne ordning, da investorer på regulerede markeder bør kunne have tillid til, at de udstedere, hvis værdipapirer de investerer i, er omfattet af et enkelt sæt oplysningsregler. Der bør derfor ikke være to forskellige sæt oplysningskrav på regulerede markeder afhængigt af udstederens størrelse.

Or. en

Ændringsforslag 205 Neena Gill

Forslag til forordning Betragtning 45

Kommissionens forslag

(45) *Den specifikke oplysningsordning* bør finde anvendelse på udbud af værdipapirer til offentligheden iværksat af SMV'er, hvis værdipapirer handles på multilaterale handelsfaciliteter, herunder SMV-vækstmarkeder, da sådanne markedspladser kan være en indgang til kapitalmarkeder for SMV'er og er omfattet af mindre strenge oplysningsregler end regulerede markeder. Det er ligeledes hensigtsmæssigt at udvide definitionen af SMV'er til SMV'er som defineret i direktiv 2014/65/EU for at sikre sammenhængen mellem denne forordning og direktiv 2014/65/EU. SMV'er, hvis værdipapirer ikke handles på en markedsplads, bør ligeledes have mulighed for at blive omfattet af denne oplysningsordning, da de ligeledes kan være nødsaget til at udarbejde et prospekt, når de udbyder deres værdipapirer til offentligheden, herunder via crowdfundingplatforme. SMV'er noteret på regulerede markeder bør imidlertid ikke have mulighed for at blive omfattet af denne ordning, da investorer på

Ændringsforslag

(45) *SMV-prospektet* bør finde anvendelse på udbud af værdipapirer til offentligheden iværksat af SMV'er, hvis værdipapirer handles på multilaterale handelsfaciliteter, herunder SMV-vækstmarkeder, da sådanne markedspladser kan være en indgang til kapitalmarkeder for SMV'er og er omfattet af mindre strenge oplysningsregler end regulerede markeder. Det er ligeledes hensigtsmæssigt at udvide definitionen af SMV'er til SMV'er som defineret i direktiv 2014/65/EU for at sikre sammenhængen mellem denne forordning og direktiv 2014/65/EU. SMV'er, hvis værdipapirer ikke handles på en markedsplads, bør ligeledes have mulighed for at blive omfattet af denne oplysningsordning, da de ligeledes kan være nødsaget til at udarbejde et prospekt, når de udbyder deres værdipapirer til offentligheden, herunder via crowdfundingplatforme. SMV'er noteret på regulerede markeder bør imidlertid ikke have mulighed for at blive omfattet af denne ordning, da investorer på regulerede markeder bør kunne have tillid

regulerede markeder bør kunne have tillid til, at de udstedere, hvis værdipapirer de investerer i, er omfattet af et enkelt sæt oplysningsregler. Der bør derfor ikke være to forskellige sæt oplysningskrav på regulerede markeder afhængigt af udstederens størrelse.

til, at de udstedere, hvis værdipapirer de investerer i, er omfattet af et enkelt sæt oplysningsregler. Der bør derfor ikke være to forskellige sæt oplysningskrav på regulerede markeder afhængigt af udstederens størrelse.

Or. en

Ændringsforslag 206 **Beatrix von Storch**

Forslag til forordning **Betragtning 47**

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

(47) Den gunstige behandling af udstedelser af værdipapirer, der ikke er kapitalandele, med en pålydende værdi pr. enhed på mindst 100 000 EUR kan fordreje strukturen på gældsmarkederne, skabe hindringer for en behørig diversificering af porteføljer og for udviklingen af elektroniske handelsplatforme og således undergrave likviditeten på det sekundære marked, og den kan mindske de private investorers investeringsvalg ved at fratage dem muligheden for at erhverve obligationer udstedt af kreditværdige selskaber. Det er derfor hensigtsmæssigt at ophæve den i direktiv 2003/71/EF omhandlede fritagelse fra forpligtelsen til at offentliggøre et prospekt for udbud af værdipapirer, der ikke er kapitalandele, og hvis pålydende pr. enhed beløber sig til mindst 100 000 EUR, og de lempede oplysningskrav til prospekter for sådanne værdipapirer, der ikke er kapitalandele. Det er navnlig hensigtsmæssigt at harmonisere mindstekravene til oplysninger i forbindelse med prospekter for værdipapirer, der ikke er kapitalandele, og således erstatte de to forskellige sæt oplysningsregler for

udgår

udstedelser, der kun er rettet mod kvalificerede investorer, og udstedelser rettet mod ikkekvalificerede investorer.

Or. en

Ændringsforslag 207
Tom Vandenkendelaere

Forslag til forordning
Betragtning 47

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

(47) Den gunstige behandling af udstedelser af værdipapirer, der ikke er kapitalandele, med en pålydende værdi pr. enhed på mindst 100 000 EUR kan fordreje strukturen på gældsmarkederne, skabe hindringer for en behørig diversificering af porteføljer og for udviklingen af elektroniske handelsplatforme og således undergrave likviditeten på det sekundære marked, og den kan mindske de private investorers investeringsvalg ved at fratage dem muligheden for at erhverve obligationer udstedt af kreditværdige selskaber. Det er derfor hensigtsmæssigt at ophæve den i direktiv 2003/71/EF omhandlede fritagelse fra forpligtelsen til at offentliggøre et prospekt for udbud af værdipapirer, der ikke er kapitalandele, og hvis pålydende pr. enhed beløber sig til mindst 100 000 EUR, og de lempede oplysningskrav til prospekter for sådanne værdipapirer, der ikke er kapitalandele. Det er navnlig hensigtsmæssigt at harmonisere mindstekravene til oplysninger i forbindelse med prospekter for værdipapirer, der ikke er kapitalandele, og således erstatte de to forskellige sæt oplysningsregler for udstedelser, der kun er rettet mod kvalificerede investorer, og udstedelser rettet mod ikkekvalificerede investorer.

udgår

Ændringsforslag 208 Kay Swinburne

Forslag til forordning Betragtning 47

Kommissionens forslag

(47) Den gunstige behandling af udstedelser af værdipapirer, der ikke er kapitalandele, med en pålydende værdi pr. enhed på mindst 100 000 EUR kan fordreje strukturen på gældsmarkederne, skabe hindringer for en behørig diversificering af porteføljer og for udviklingen af elektroniske handelsplatforme og således undergrave likviditeten på det sekundære marked, og den kan mindske de private investorers investeringsvalg ved at fratage dem muligheden for at erhverve obligationer udstedt af kreditværdige selskaber. Det er derfor hensigtsmæssigt at ophæve den i direktiv 2003/71/EF omhandlede fritagelse fra forpligtelsen til at offentliggøre et prospekt for udbud af værdipapirer, der ikke er kapitalandele, og hvis pålydende pr. enhed beløber sig til mindst 100 000 EUR, og de lempede oplysningskrav til prospekter for sådanne værdipapirer, der ikke er kapitalandele. Det er navnlig hensigtsmæssigt at harmonisere mindstekravene til oplysninger i forbindelse med prospekter for værdipapirer, der ikke er kapitalandele, og således erstatte de to forskellige sæt oplysningsregler for udstedelser, der kun er rettet mod kvalificerede investorer, og udstedelser rettet mod ikkekvalificerede investorer.

Ændringsforslag

(47) Den gunstige behandling af udstedelser af værdipapirer, der ikke er kapitalandele, med en pålydende værdi pr. enhed på mindst 100 000 EUR kan fordreje strukturen på gældsmarkederne, skabe hindringer for en behørig diversificering af porteføljer og for udviklingen af elektroniske handelsplatforme og således undergrave likviditeten på det sekundære marked, og den kan mindske de private investorers investeringsvalg ved at fratage dem muligheden for at erhverve obligationer udstedt af kreditværdige selskaber. ***Derudover indebærer de regler om høje minimumsafregningsbeløb, som nogle udstedere i EU pålægger værdipapircentralerne, driftsmæssig ineffektivitet og risici for de finansielle markedsinfrastrukturer og de aktører, der bruger dem, med hensyn til efterhandelsydelse.*** Det er derfor hensigtsmæssigt at ophæve den i direktiv 2003/71/EF omhandlede fritagelse fra forpligtelsen til at offentliggøre et prospekt for udbud af værdipapirer, der ikke er kapitalandele, og hvis pålydende pr. enhed beløber sig til mindst 100 000 EUR, og de lempede oplysningskrav til prospekter for sådanne værdipapirer, der ikke er kapitalandele. Det er navnlig hensigtsmæssigt at harmonisere mindstekravene til oplysninger i forbindelse med prospekter for værdipapirer, der ikke er kapitalandele, og således erstatte de to forskellige sæt oplysningsregler for udstedelser, der kun er rettet mod kvalificerede investorer, og

udstedelser rettet mod ikkekvalificerede investorer.

Or. en

Begrundelse

Forslag fra ECB. I betragtning af ECB's rolle i Target2Securities-systemet synes dette ændringsforslag at være berettiget.

Ændringsforslag 209 **Tom Vandenkendelaere**

Forslag til forordning **Betragtning 48**

Kommissionens forslag

(48) Det primære formål med at inkludere risikofaktorer i et prospekt er at sikre, at investorerne danner sig et kvalificeret billede af disse risici og således træffer investeringsbeslutninger på et kvalificeret grundlag. Risikofaktorerne bør derfor være begrænset til væsentlige og specifikke risici for udstederen og dennes værdipapirer, som bekræftes af indholdet i prospektet. Et prospekt bør ikke indeholde generiske risikofaktorer, der kun tjener som ansvarsfraskrivelser, da de vil sløre mere specifikke risikofaktorer, som investorerne bør være opmærksom på, og således betyde, at oplysningerne i prospektet ikke fremlægges i en let analyserbar, kortfattet og forståelig form. ***Udstederen bør pålægges at gruppere specifikke risikofaktorer og fordele dem på flere kategorier ud fra væsentlighedsniveauet, således at det bliver nemmere for investorerne at identificere de væsentligste risikofaktorer. Et begrænset antal risikofaktorer udvalgt af udstederen fra kategorien med de væsentligste risikofaktorer bør inkluderes i resuméet.***

Ændringsforslag

(48) Det primære formål med at inkludere risikofaktorer i et prospekt er at sikre, at investorerne danner sig et kvalificeret billede af disse risici og således træffer investeringsbeslutninger på et kvalificeret grundlag. Risikofaktorerne bør derfor være begrænset til væsentlige og specifikke risici for udstederen og dennes værdipapirer, som bekræftes af indholdet i prospektet. Et prospekt bør ikke indeholde generiske risikofaktorer, der kun tjener som ansvarsfraskrivelser, da de vil sløre mere specifikke risikofaktorer, som investorerne bør være opmærksom på, og således betyde, at oplysningerne i prospektet ikke fremlægges i en let analyserbar, kortfattet og forståelig form. ***De nationale kompetente myndigheder bør tilskynde udstederne til kun at medtage væsentlige og udsteder- eller sikkerhedsspecifikke risikofaktorer.***

Ændringsforslag 210
Kay Swinburne

Forslag til forordning
Betragtning 48

Kommissionens forslag

(48) Det primære formål med at inkludere risikofaktorer i et prospekt er at sikre, at investorerne danner sig et kvalificeret billede af disse risici og således træffer investeringsbeslutninger på et kvalificeret grundlag. Risikofaktorerne bør derfor være begrænset til **væsentlige og specifikke** risici for udstederen og dennes værdipapirer, som bekræftes af indholdet i prospektet. Et prospekt bør ikke indeholde generiske risikofaktorer, der kun tjener som ansvarsfraskrivelser, da de vil sløre mere specifikke risikofaktorer, som investorerne bør være opmærksom på, og således betyde, at oplysningerne i prospektet ikke fremlægges i en let analyserbar, kortfattet og forståelig form. ***Udstederen bør pålægges at gruppere specifikke risikofaktorer og fordele dem på flere kategorier ud fra væsentlighedsniveauet, således at det bliver nemmere for investorerne at identificere de væsentligste risikofaktorer. Et begrænset antal risikofaktorer udvalgt af udstederen fra kategorien med de væsentligste risikofaktorer bør inkluderes i resuméet.***

Ændringsforslag

(48) Det primære formål med at inkludere risikofaktorer i et prospekt er at sikre, at investorerne danner sig et kvalificeret billede af disse risici og således træffer investeringsbeslutninger på et kvalificeret grundlag. Risikofaktorerne bør derfor være begrænset til **de specifikke operationelle og investeringsmæssige** risici for udstederen og dennes værdipapirer, som bekræftes af indholdet i prospektet. Et prospekt bør ikke indeholde generiske risikofaktorer, der kun tjener som ansvarsfraskrivelser, da de vil sløre mere specifikke risikofaktorer, som investorerne bør være opmærksom på, og således betyde, at oplysningerne i prospektet ikke fremlægges i en let analyserbar, kortfattet og forståelig form.

Ændringsforslag 211
Markus Ferber

Forslag til forordning
Betragtning 48

(48) Det primære formål med at inkludere risikofaktorer i et prospekt er at sikre, at investorerne danner sig et kvalificeret billede af disse risici og således træffer investeringsbeslutninger på et kvalificeret grundlag. Risikofaktorerne bør derfor være begrænset til væsentlige og specifikke risici for udstederen og dennes værdipapirer, som bekræftes af indholdet i prospektet. Et prospekt bør ikke indeholde generiske risikofaktorer, der kun tjener som ansvarsfraskrivelser, da de vil sløre mere specifikke risikofaktorer, som investorerne bør være opmærksom på, og således betyde, at oplysningerne i prospektet ikke fremlægges i en let analyserbar, kortfattet og forståelig form. ***Udstederen bør pålægges at gruppere specifikke risikofaktorer og fordele dem på flere kategorier ud fra væsentlighedsniveauet, således at det bliver nemmere for investorerne at identificere de væsentligste risikofaktorer. Et begrænset antal risikofaktorer udvalgt af udstederen fra kategorien med de væsentligste risikofaktorer bør inkluderes i resuméet.***

(48) Det primære formål med at inkludere risikofaktorer i et prospekt er at sikre, at investorerne danner sig et kvalificeret billede af disse risici og således træffer investeringsbeslutninger på et kvalificeret grundlag. Risikofaktorerne bør derfor være begrænset til væsentlige og specifikke risici for udstederen og dennes værdipapirer, som bekræftes af indholdet i prospektet. Et prospekt bør ikke indeholde generiske risikofaktorer, der kun tjener som ansvarsfraskrivelser, da de vil sløre mere specifikke risikofaktorer, som investorerne bør være opmærksom på, og således betyde, at oplysningerne i prospektet ikke fremlægges i en let analyserbar, kortfattet og forståelig form.

Or. de

Begrundelse

En retssikker indplacering og kategorisering af risiciene er yderst vanskelig på prospektets udgivelsestidspunkt. Opdelingen af risiciene i tre kategorier kan desuden være vildledende for investorerne.

Ændringsforslag 212
Ernest Urtasun

Forslag til forordning
Betragtning 48

Kommissionens forslag

(48) Det primære formål med at inkludere risikofaktorer i et prospekt er at sikre, at investorerne danner sig et kvalificeret billede af disse risici og således træffer investeringsbeslutninger på et kvalificeret grundlag. Risikofaktorerne bør derfor være begrænset til væsentlige og specifikke risici for udstederen og dennes værdipapirer, som bekræftes af indholdet i prospektet. Et prospekt bør ikke indeholde generiske risikofaktorer, der kun tjener som ansvarsfraskrivelser, da de vil sløre mere specifikke risikofaktorer, som investorerne bør være opmærksom på, og således betyde, at oplysningerne i prospektet ikke fremlægges i en let analyserbar, kortfattet og forståelig form. Udstederen bør pålægges at gruppere specifikke risikofaktorer og fordele dem på flere kategorier ud fra væsentlighedsniveauet, således at det bliver nemmere for investorerne at identificere de væsentligste risikofaktorer. Et begrænset antal risikofaktorer udvalgt af udstederen fra kategorien med de væsentligste risikofaktorer bør inkluderes i resuméet.

Ændringsforslag

(48) Det primære formål med at inkludere risikofaktorer i et prospekt er at sikre, at investorerne danner sig et kvalificeret billede af disse risici og således træffer investeringsbeslutninger på et kvalificeret grundlag. Risikofaktorerne bør derfor være begrænset til væsentlige og specifikke risici for udstederen og dennes værdipapirer, som bekræftes af indholdet i prospektet. Et prospekt bør ikke indeholde generiske risikofaktorer, der kun tjener som ansvarsfraskrivelser, da de vil sløre mere specifikke risikofaktorer, som investorerne bør være opmærksom på, og således betyde, at oplysningerne i prospektet ikke fremlægges i en let analyserbar, kortfattet og forståelig form. Udstederen bør pålægges at gruppere specifikke risikofaktorer og fordele dem på flere kategorier ud fra væsentlighedsniveauet, således at det bliver nemmere for investorerne at identificere de væsentligste risikofaktorer. Et begrænset antal risikofaktorer udvalgt af udstederen fra kategorien med de væsentligste risikofaktorer bør inkluderes i resuméet. ***Uanset ovenstående bør alle væsentlige risikofaktorer medtages i resuméet, og der kan derfor ikke fastsættes en vilkårlig øvre grænse.***

Or. en

Ændringsforslag 213 Philippe De Backer

Forslag til forordning Betragtning 51

Kommissionens forslag

(51) Uden at det går ud over investorbekyttelsen, vil det kunne lette prospektudarbejdelsen og mindske

Ændringsforslag

(51) Uden at det går ud over investorbekyttelsen, vil det kunne lette prospektudarbejdelsen og mindske

omkostningerne for udstederne, hvis de får mulighed for at integrere oplysninger i et prospekt ved at henvise til referencedokumenter indeholdende de oplysninger, der skal indgå i prospektet, og som allerede er blevet offentliggjort elektronisk af den kompetente myndighed. Målet om at forenkle og mindske udgifterne ved at udarbejde prospekter bør imidlertid ikke nås til skade for de øvrige interesser, som skal beskyttes af prospektet, herunder tilgængeligheden af oplysninger. Det sprog de oplysninger, der integreres ved henvisning, er affattet på, bør være i overensstemmelse med sprogordningen for prospekter. Oplysninger, der integreres ved henvisning, kan omfatte historiske oplysninger, men hvis disse oplysninger ikke længere er relevante som følge af væsentlige ændringer, bør dette klart fremgå af prospektet, og de opdaterede oplysninger bør også indgå.

omkostningerne for udstederne, hvis de får mulighed for at integrere oplysninger i et prospekt *eller basisprospekt* ved at henvise til referencedokumenter indeholdende de oplysninger, der skal indgå i prospektet, og som allerede er blevet offentliggjort elektronisk af den kompetente myndighed. Målet om at forenkle og mindske udgifterne ved at udarbejde prospekter bør imidlertid ikke nås til skade for de øvrige interesser, som skal beskyttes af prospektet, herunder tilgængeligheden af oplysninger. Det sprog de oplysninger, der integreres ved henvisning, er affattet på, bør være i overensstemmelse med sprogordningen for prospekter. Oplysninger, der integreres ved henvisning, kan omfatte historiske oplysninger, men hvis disse oplysninger ikke længere er relevante som følge af væsentlige ændringer, bør dette klart fremgå af prospektet, og de opdaterede oplysninger bør også indgå. ***Desuden bør løbende udstedere frit kunne vælge at integrere eventuelle ændringer til det universelle registreringsdokument ved hjælp af en dynamisk henvisning i prospektet. En sådan dynamisk henvisning vil sikre, at læseren altid henvises til den seneste version af det universelle registreringsdokument, uden at der er behov for et tillæg. Brug af en dynamisk henvisning i stedet for et tillæg bør ikke påvirke investorens tilbagekaldelsesret.***

Or. en

Begrundelse

Erstatter ændringsforslag 7 i udkastet til betænkning. Tilføjelse af den sidste sætning "Brug af en dynamisk henvisning i stedet for et tillæg bør ikke påvirke investorens tilbagekaldelsesret".

Ændringsforslag 214
Philippe De Backer

Forslag til forordning
Betragtning 52

Kommissionens forslag

(52) Alle regulerede oplysninger *som defineret i artikel 2, stk. 1, litra k), i direktiv 2004/109/EF* bør kunne integreres ved henvisning i et prospekt. Udstedere, hvis værdipapirer handles på en multilateral handelsfacilitet, og udstedere, der er fritaget fra kravet om offentliggørelse af års- og halvårsrapporter i henhold til artikel 8, stk. 1, litra b), i direktiv 2004/109/EF, bør ligeledes kunne integrere alle eller dele af deres årsregnskaber og delårsregnskaber, revisionsberetninger, regnskaber, ledelsesberetninger eller redegørelser for virksomhedsledelse ved henvisning, hvis offentliggørelsen sker elektronisk.

Ændringsforslag

(52) Alle regulerede oplysninger bør kunne integreres ved henvisning i et prospekt. Udstedere, hvis værdipapirer handles på en multilateral handelsfacilitet, og udstedere, der er fritaget fra kravet om offentliggørelse af års- og halvårsrapporter i henhold til artikel 8, stk. 1, litra b), i direktiv 2004/109/EF, bør ligeledes kunne integrere alle eller dele af deres årsregnskaber og delårsregnskaber, revisionsberetninger, regnskaber, ledelsesberetninger eller redegørelser for virksomhedsledelse ved henvisning, hvis offentliggørelsen sker elektronisk.

Or. en

Begrundelse

Teknisk ændring med tilknytning til ændringen af definitionen af "regulerede oplysninger"

Ændringsforslag 215
Neena Gill

Forslag til forordning
Betragtning 53

Kommissionens forslag

(53) Det er ikke alle udstedere, som har adgang til tilstrækkelig information og vejledning om kontrol- og godkendelsesprocessen og om de nødvendige skridt, der skal tages for at få et prospekt godkendt, da medlemsstaternes kompetente myndigheder har forskellige tilgange. Denne forordning bør eliminere disse forskelle ved at harmonisere reglerne for kontrol- og godkendelsesprocessen med

Ændringsforslag

(53) Det er ikke alle udstedere, som har adgang til tilstrækkelig information og vejledning om kontrol- og godkendelsesprocessen og om de nødvendige skridt, der skal tages for at få et prospekt godkendt, da medlemsstaternes kompetente myndigheder har forskellige tilgange. Denne forordning bør eliminere disse forskelle ved at harmonisere reglerne for kontrol- og godkendelsesprocessen **og**

henblik på at sikre, at alle myndigheder anvender en konvergent tilgang ved kontrollen af, om prospektet er fuldstændigt, og om oplysningerne er sammenhængende og forståelige. Vejledning i ansøgning om godkendelse af et prospekt bør være offentligt tilgængelig på de kompetente myndigheders websteder. ESMA bør spille en afgørende rolle med hensyn til at fremme tilsynskonvergens på dette område gennem udøvelse af sine beføjelser i henhold til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1095/2010¹³. ESMA bør navnlig gennemføre peerevalueringer af de kompetente myndigheders aktiviteter i henhold til denne forordning inden for en rimelig tidsfrist forud for revisionen af denne forordning og i overensstemmelse med forordning (EU) nr. 1095/2010.

¹³ Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1095/2010 af 24. november 2010 om oprettelse af en europæisk tilsynsmyndighed (Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed), om ændring af afgørelse nr. 716/2009/EF og om ophævelse af Kommissionens afgørelse 2009/77/EF (EUT L 331 af 15.12.2010, s. 84).

strømline de nationale kompetente myndigheders godkendelsesproces med henblik på at sikre, at alle myndigheder anvender en konvergent tilgang ved kontrollen af, om prospektet er fuldstændigt, og om oplysningerne er sammenhængende og forståelige. Vejledning i ansøgning om godkendelse af et prospekt bør være offentligt tilgængelig på de kompetente myndigheders websteder. ESMA bør spille en afgørende rolle med hensyn til at fremme tilsynskonvergens på dette område gennem udøvelse af sine beføjelser i henhold til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1095/2010¹³. ESMA bør navnlig gennemføre peerevalueringer af de kompetente myndigheders aktiviteter i henhold til denne forordning inden for en rimelig tidsfrist forud for revisionen af denne forordning og i overensstemmelse med forordning (EU) nr. 1095/2010.

¹³ Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1095/2010 af 24. november 2010 om oprettelse af en europæisk tilsynsmyndighed (Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed), om ændring af afgørelse nr. 716/2009/EF og om ophævelse af Kommissionens afgørelse 2009/77/EF (EUT L 331 af 15.12.2010, s. 84).

Or. en

Ændringsforslag 216 **Philippe De Backer**

Forslag til forordning **Betragtning 53 a (ny)**

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

(53a) ESMA bør sammen med de nationale kompetente myndigheder

foretage en vurdering af udformningen, finansieringen og driften af et centralt workflowsystem inden for rammerne af kapitalmarkedunionen.

Or. en

Ændringsforslag 217
Neena Gill

Forslag til forordning
Betragtning 54

Kommissionens forslag

(54) For at lette medlemsstaternes adgang til markederne er det vigtigt, at de gebyrer, som de kompetente myndigheder opkræver for godkendelsen og indgivelsen af prospekter og tilknyttede dokumenter, offentliggøres.

Ændringsforslag

(54) For at lette medlemsstaternes adgang til markederne er det vigtigt, at de gebyrer, som de kompetente myndigheder opkræver for godkendelsen og indgivelsen af prospekter og tilknyttede dokumenter, offentliggøres. *De gebyrer, som opkræves hos udstedere, der er etableret i et tredjeland, bør afspejle den ekstra byrde, som denne etablering pålægger de nationale kompetente myndigheder i de medlemsstater, hvor værdipapirerne udstedes.*

Or. en

Ændringsforslag 218
Kay Swinburne

Forslag til forordning
Betragtning 55

Kommissionens forslag

(55) Da internettet sikrer let adgang til oplysninger, og for at sikre investorerne bedre adgang bør de godkendte prospekter altid offentliggøres elektronisk. Prospektet bør offentliggøres i et særligt afsnit på webstedet tilhørende udstederen, udbyderen eller den person, der anmoder

Ændringsforslag

(55) Da internettet sikrer let adgang til oplysninger, og for at sikre investorerne bedre adgang bør de godkendte prospekter altid offentliggøres elektronisk. Prospektet bør offentliggøres i et særligt afsnit på webstedet tilhørende udstederen, udbyderen eller den person, der anmoder

om optagelse til handel, eller i påkommende tilfælde på webstedet for de finansielle formidlere, der placerer eller sælger værdipapirerne, herunder pengeinstitutter, eller på webstedet for det regulerede marked, hvor ansøgningen om optagelse til handel indgives, eller for operatøren af den multilaterale handelsfacilitet, og videregives af den kompetente myndighed til ESMA sammen med de relevante klassificeringsdata. ESMA bør oprette en central mekanisme til opbevaring af prospekter med gratis adgang for offentligheden og passende søgeværktøjer. Prospekter bør forblive offentligt tilgængelige i mindst ti år efter offentliggørelsen for at sikre, at de er offentligt tilgængelige lige så længe som de i direktiv 2004/109/EF omhandlede års- og halvårsrapporter. ***Investorerne bør imidlertid altid på anmodning kunne få prospektet udleveret gratis i papirform.***

om optagelse til handel, eller i påkommende tilfælde på webstedet for de finansielle formidlere, der placerer eller sælger værdipapirerne, herunder pengeinstitutter, eller på webstedet for det regulerede marked, hvor ansøgningen om optagelse til handel indgives, eller for operatøren af den multilaterale handelsfacilitet, og videregives af den kompetente myndighed til ESMA sammen med de relevante klassificeringsdata. ESMA bør oprette en central mekanisme til opbevaring af prospekter ***i elektronisk form*** med gratis adgang for offentligheden og passende søgeværktøjer. Prospekter bør forblive offentligt tilgængelige i mindst ti år efter offentliggørelsen for at sikre, at de er offentligt tilgængelige lige så længe som de i direktiv 2004/109/EF omhandlede års- og halvårsrapporter.

Or. en

Ændringsforslag 219 **Danuta Maria Hübner**

Forslag til forordning **Betragtning 55**

Kommissionens forslag

(55) Da internettet sikrer let adgang til oplysninger, og for at sikre investorerne bedre adgang bør de godkendte prospekter altid offentliggøres elektronisk. Prospektet bør offentliggøres i et særligt afsnit på webstedet tilhørende udstederen, udbyderen eller den person, der anmoder om optagelse til handel, eller i påkommende tilfælde på webstedet for de finansielle formidlere, der placerer eller sælger værdipapirerne, herunder pengeinstitutter, eller på webstedet for det regulerede marked, hvor ansøgningen om optagelse til handel indgives, eller for

Ændringsforslag

(55) Da internettet sikrer let adgang til oplysninger, og for at sikre investorerne bedre adgang bør de godkendte prospekter altid offentliggøres elektronisk. Prospektet bør offentliggøres i et særligt afsnit på webstedet tilhørende udstederen, udbyderen eller den person, der anmoder om optagelse til handel, eller i påkommende tilfælde på webstedet for de finansielle formidlere, der placerer eller sælger værdipapirerne, herunder pengeinstitutter, eller på webstedet for det regulerede marked, hvor ansøgningen om optagelse til handel indgives, eller for

operatøren af den multilaterale handelsfacilitet, og videregives af den kompetente myndighed til ESMA sammen med de relevante klassificeringsdata. ESMA bør oprette en central mekanisme til opbevaring af prospekter med gratis adgang for offentligheden og passende søgeværktøjer. Prospekter bør forblive offentligt tilgængelige i mindst ti år efter offentliggørelsen for at sikre, at de er offentligt tilgængelige lige så længe som de i direktiv 2004/109/EF omhandlede års- og halvårsrapporter. Investorerne bør imidlertid altid på anmodning kunne få prospektet udleveret gratis i papirform.

operatøren af den multilaterale handelsfacilitet, og videregives af den kompetente myndighed til ESMA sammen med de relevante klassificeringsdata. ESMA bør oprette en central mekanisme til opbevaring af prospekter med gratis adgang for offentligheden og passende søgeværktøjer. **For at sikre, at investorer har adgang til pålidelige data, der kan bruges og analyseres rettidigt og effektivt, bør centrale oplysninger med internationalt fastsatte standarder, såsom ISIN og LEI, være maskinlæsbare, herunder metadata.** Prospekter bør forblive offentligt tilgængelige i mindst ti år efter offentliggørelsen for at sikre, at de er offentligt tilgængelige lige så længe som de i direktiv 2004/109/EF omhandlede års- og halvårsrapporter. Investorerne bør imidlertid altid på anmodning kunne få prospektet udleveret gratis i papirform.

Or. en

Ændringsforslag 220 Alain Lamassoure, Alain Cadec

Forslag til forordning Betragtning 56

Kommissionens forslag

(56) For at undgå at underminere offentlighedens tillid til skade for velfungerende finansielle markeder er det også nødvendigt at harmonisere reglerne for annoncering. En fair og korrekt annoncering, som er i overensstemmelse med prospektets indhold, er af største betydning for beskyttelsen af investorer, herunder private investorer, **og det er** en integreret del af **de** kompetente myndigheders opgaver at føre tilsyn med denne annoncering.

Ændringsforslag

(56) For at undgå at underminere offentlighedens tillid til skade for velfungerende finansielle markeder er det også nødvendigt at harmonisere reglerne for annoncering. En fair og korrekt annoncering, som er i overensstemmelse med prospektets indhold, er af største betydning for beskyttelsen af investorer, herunder private investorer. **Med forbehold af pasordningen i denne forordning er det** en integreret del af **værtsmedlemsstaternes** kompetente myndigheders opgaver at føre tilsyn med denne annoncering **i betragtning af deres sproglige kompetencer og bedre kendskab til den**

Ændringsforslag 221
Tom Vandenkendelaere

Forslag til forordning
Betragtning 56

Kommissionens forslag

(56) For at undgå at underminere offentlighedens tillid til skade for velfungerende finansielle markeder er det også nødvendigt at harmonisere reglerne for annoncering. En fair og korrekt annoncering, som er i overensstemmelse med prospektets indhold, er af største betydning for beskyttelsen af investorer, herunder private investorer, **og det er en integreret del af** de kompetente **myndigheders opgaver** at føre tilsyn med **denne annoncering**.

Ændringsforslag

(56) For at undgå at underminere offentlighedens tillid til skade for velfungerende finansielle markeder er det også nødvendigt at harmonisere reglerne for annoncering. En fair og korrekt annoncering, som er i overensstemmelse med prospektets indhold, er af største betydning for beskyttelsen af investorer, herunder private investorer. **Da** de kompetente **myndigheder i de medlemsstater, hvor annonceringen formidles, befinder sig tættere på, forstår sproget bedre og har en dybere indsigt i den relevante nationale lovgivning, bør de have kompetencen til** at føre tilsyn med **annonceringen**.

Ændringsforslag 222
Pervenche Berès

Forslag til forordning
Betragtning 56

Kommissionens forslag

(56) For at undgå at underminere offentlighedens tillid til skade for velfungerende finansielle markeder er det også nødvendigt at harmonisere reglerne

Ændringsforslag

(56) For at undgå at underminere offentlighedens tillid til skade for velfungerende finansielle markeder er det også nødvendigt at harmonisere reglerne

for annoncering. En fair og korrekt annoncering, som er i overensstemmelse med prospektets indhold, er af største betydning for beskyttelsen af investorer, herunder private investorer, og det er en integreret del af de kompetente **myndigheders opgaver** at føre tilsyn med denne annoncering.

for annoncering. En fair og korrekt annoncering, som er i overensstemmelse med prospektets indhold, er af største betydning for beskyttelsen af investorer, herunder private investorer, og **uden at det indskrænker pasordningen i denne forordning**, er **det** en integreret del af **opgaverne hos** de kompetente **myndigheder i de medlemsstater, hvor der annonceres for prospektet**, at føre tilsyn med denne annoncering **i betragtning af deres lokale kompetencer, navnlig de sproglige, og deres kendskab til den lokale selskabs- og forbrugerlovgivning, investorkulturen og det finansielle uddannelsesniveau.**

Or. en

Ændringsforslag 223 **Neena Gill**

Forslag til forordning **Betragtning 56**

Kommissionens forslag

(56) For at undgå at underminere offentlighedens tillid til skade for velfungerende finansielle markeder er det også nødvendigt at harmonisere reglerne for annoncering. En fair og korrekt annoncering, som er i overensstemmelse med prospektets indhold, er af største betydning for beskyttelsen af investorer, herunder private investorer, og det er en integreret del af de kompetente myndigheders opgaver at føre tilsyn med denne annoncering.

Ændringsforslag

(56) For at undgå at underminere offentlighedens tillid til skade for velfungerende finansielle markeder er det også nødvendigt at harmonisere reglerne for annoncering. En fair og korrekt annoncering, som er i overensstemmelse med prospektets indhold, er af største betydning for beskyttelsen af investorer, herunder private investorer, og det er en integreret del af de kompetente myndigheders opgaver at føre tilsyn med denne annoncering. **De kompetente myndigheder i de medlemsstater, hvor annoncerne formidles, bør have ansvaret for at føre tilsyn med de annoncer, der produceres i hver enkelt medlemsstat.**

Or. en

Ændringsforslag 224
Ernest Urtasun
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til forordning
Betragtning 56

Kommissionens forslag

(56) For at undgå at underminere offentlighedens tillid til skade for velfungerende finansielle markeder er det også nødvendigt at harmonisere reglerne for annoncering. En fair og korrekt annoncering, som er i overensstemmelse med prospektets indhold, er af største betydning for beskyttelsen af investorer, herunder private investorer, og det er en integreret del af de kompetente myndigheders opgaver at føre tilsyn med denne annoncering.

Ændringsforslag

(56) For at undgå at underminere offentlighedens tillid til skade for velfungerende finansielle markeder er det også nødvendigt at harmonisere reglerne for annoncering. En fair og korrekt annoncering, som er i overensstemmelse med prospektets indhold, er af største betydning for beskyttelsen af investorer, herunder private investorer, og det er en integreret del af de kompetente myndigheders opgaver at føre tilsyn med denne annoncering *med bistand fra såvel hjem- som værtslande og med ESMA som mægler i tilfælde af tvister.*

Or. en

Ændringsforslag 225
Neena Gill

Forslag til forordning
Betragtning 59

Kommissionens forslag

(59) Udstederens forpligtelse til at lade hele prospektet oversætte til alle relevante officielle sprog bremser grænseoverskridende udbud eller handel flere steder. For at lette grænseoverskridende udbud *bør værts- eller hjemlandet kun kunne kræve et resumé på det eller de officielle sprog, når* prospektet er udarbejdet på et sprog, der sædvanligvis anvendes i de internationale finansielle kredse.

Ændringsforslag

(59) Udstederens forpligtelse til at lade hele prospektet oversætte til alle relevante officielle sprog bremser grænseoverskridende udbud eller handel flere steder. For at lette grænseoverskridende udbud *i tilfælde, hvor* prospektet er udarbejdet på et sprog, der sædvanligvis anvendes i de internationale finansielle kredse, *bør kun resuméet oversættes til det eller de officielle sprog i et værts- eller hjemland eller til et af de officielle sprog, der bruges i den del af medlemsstaten, hvor*

Ændringsforslag 226
Jonás Fernández

Forslag til forordning
Betragtning 59

Kommissionens forslag

(59) Udstederens forpligtelse til at lade hele prospektet oversætte til alle relevante officielle sprog bremser grænseoverskridende udbud eller handel flere steder. For at lette grænseoverskridende udbud bør *værts- eller hjemlandet* kun kunne kræve et resumé på det eller de officielle sprog, når prospektet er udarbejdet på et sprog, der sædvanligvis anvendes i de internationale finansielle kredse.

Ændringsforslag

(59) Udstederens forpligtelse til at lade hele prospektet oversætte til alle relevante officielle sprog bremser grænseoverskridende udbud eller handel flere steder. For at lette grænseoverskridende udbud bør *medlemsstaten, hvor udstedelsen finder sted*, kun kunne kræve et resumé på det eller de officielle sprog, når prospektet er udarbejdet på et sprog, der sædvanligvis anvendes i de internationale finansielle kredse.

Ændringsforslag 227
Jonás Fernández

Forslag til forordning
Betragtning 60

Kommissionens forslag

(60) *Værtslandets* kompetente *myndighed* bør være berettiget til at få tilsendt et certifikat fra *hjemlandets* kompetente myndighed, hvoraf det fremgår, at prospektet er udarbejdet i overensstemmelse med denne forordning. *Hjemlandets* kompetente myndighed bør ligeledes give udstederen eller den person, der er ansvarlig for prospektets udarbejdelse, meddelelse om

Ændringsforslag

(60) *De* kompetente *myndigheder i andre medlemsstater* bør være berettiget til at få tilsendt et certifikat fra *den* kompetente myndighed *i den medlemsstat, hvor udstederen har sit hjemsted, og* hvoraf det fremgår, at prospektet er udarbejdet i overensstemmelse med denne forordning. *Den* kompetente myndighed *i den medlemsstat, hvor udstederen har sit hjemsted* bør ligeledes give udstederen

prospektgodkendelsescertifikatet, der **stilles til rådighed for værtslandet**, for at give udstederen eller den person, der er ansvarlig for prospektets udarbejdelse, sikkerhed for, om og hvornår anmeldelse er sket.

eller den person, der er ansvarlig for prospektets udarbejdelse, meddelelse om prospektgodkendelsescertifikatet, der **er gyldig i enhver medlemsstat**, for at give udstederen eller den person, der er ansvarlig for prospektets udarbejdelse, sikkerhed for, om og hvornår anmeldelse er sket.

Or. es

Ændringsforslag 228 **Markus Ferber**

Forslag til forordning **Betragtning 60**

Kommissionens forslag

(60) Værtslandets kompetente myndighed bør være berettiget til at få tilsendt et certifikat fra hjemlandets kompetente myndighed, hvoraf det fremgår, at prospektet er udarbejdet i overensstemmelse med denne forordning. Hjemlandets kompetente myndighed bør ligeledes give udstederen eller den person, der er ansvarlig for prospektets udarbejdelse, meddelelse om prospektgodkendelsescertifikatet, der stilles til rådighed for værtslandet, for at give udstederen eller den person, der er ansvarlig for prospektets udarbejdelse, sikkerhed for, om og hvornår anmeldelse er sket.

Ændringsforslag

(60) Værtslandets kompetente myndighed bør være berettiget til at få tilsendt et certifikat fra hjemlandets kompetente myndighed, hvoraf det fremgår, at prospektet **eller det universelle registreringsdokument** er udarbejdet i overensstemmelse med denne forordning. Hjemlandets kompetente myndighed bør ligeledes give udstederen eller den person, der er ansvarlig for prospektets **eller det universelle registreringsdokuments** udarbejdelse, meddelelse om prospektgodkendelsescertifikatet, der stilles til rådighed for værtslandet, for at give udstederen eller den person, der er ansvarlig for prospektets **eller det universelle registreringsdokuments** udarbejdelse, sikkerhed for, om og hvornår anmeldelse er sket.

Or. de

Ændringsforslag 229 **Neena Gill**

**Forslag til forordning
Betragtning 60**

Kommissionens forslag

(60) *Værtslandets kompetente myndighed bør være berettiget til at få tilsendt et certifikat fra hjemlandets kompetente myndighed, hvoraf det fremgår, at prospektet er udarbejdet i overensstemmelse med denne forordning. Hjemlandets kompetente myndighed bør ligeledes give udstederen eller den person, der er ansvarlig for prospektets udarbejdelse, meddelelse om prospektgodkendelsescertifikatet, der stilles til rådighed for værtslandet, for at give udstederen eller den person, der er ansvarlig for prospektets udarbejdelse, sikkerhed for, om og hvornår anmeldelse er sket.*

Ændringsforslag

(60) Hjemlandets kompetente myndighed bør give **ESMA og** udstederen eller den person, der er ansvarlig for prospektets udarbejdelse, meddelelse om prospektgodkendelsescertifikatet for at give udstederen eller den person, der er ansvarlig for prospektets udarbejdelse, sikkerhed for, om og hvornår anmeldelse er sket.

Or. en

**Ændringsforslag 230
Jakob von Weizsäcker**

**Forslag til forordning
Betragtning 60**

Kommissionens forslag

(60) *Værtslandets kompetente myndighed bør være berettiget til at få tilsendt et certifikat fra hjemlandets kompetente myndighed, hvoraf det fremgår, at prospektet er udarbejdet i overensstemmelse med denne forordning. Hjemlandets kompetente myndighed bør ligeledes give udstederen eller den person, der er ansvarlig for prospektets udarbejdelse, meddelelse om prospektgodkendelsescertifikatet, der stilles til rådighed for værtslandet, for at give udstederen eller den person, der er ansvarlig for prospektets udarbejdelse, sikkerhed for, om og hvornår anmeldelse er*

Ændringsforslag

(60) **ESMA bør fungere som eneste kompetente administrative myndighed med ansvar for at varetage de opgaver, der anføres i denne forordning. De nationale kompetente myndigheder, der omtales i artikel 22 i forordning (EU) nr. 596/2014, i hjemlandet og værtslandet,** bør være berettiget til at få tilsendt et certifikat fra **den** kompetente myndighed, hvoraf det fremgår, at prospektet er udarbejdet i overensstemmelse med denne forordning. **Den** kompetente myndighed bør ligeledes give udstederen eller den person, der er ansvarlig for prospektets udarbejdelse, meddelelse om

sket.

prospektgodkendelsescertifikatet, der stilles til rådighed for værtslandet, for at give udstederen eller den person, der er ansvarlig for prospektets udarbejdelse, sikkerhed for, om og hvornår anmeldelse er sket.

Or. en

Ændringsforslag 231 **Jonás Fernández**

Forslag til forordning **Betragtning 61**

Kommissionens forslag

(61) For at sikre, at forordningens målsætninger bliver fuldstændig opfyldt, skal anvendelsesområdet også omfatte værdipapirer, som udstedes af udstedere, der er underlagt lovgivningen i tredjelande. Tredjelandsudstedere, der udarbejder et prospekt i henhold til denne forordning, bør udpege en repræsentant blandt de enheder, der udøver aktiviteter, som er omfattet af og underlagt tilsyn i henhold til EU's regler om finansielle tjenesteydelser, som kontaktpunkt i henhold til denne forordning. Repræsentanten bør i samarbejde med udstederen sikre, at bestemmelserne i denne forordning overholdes. Med henblik på at sikre udveksling af oplysninger og samarbejde med myndigheder i tredjelande med hensyn til effektiv håndhævelse af denne forordning, skal **de kompetente myndigheder** indgå samarbejdsordninger med de tilsvarende myndigheder i tredjelande. Enhver overførsel af personoplysninger, der sker på grundlag af disse aftaler, bør være i overensstemmelse med direktiv 95/46/EF og med Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EF) nr. 45/2001.

Ændringsforslag

(61) For at sikre, at forordningens målsætninger bliver fuldstændig opfyldt, skal anvendelsesområdet også omfatte værdipapirer, som udstedes af udstedere, der er underlagt lovgivningen i tredjelande. Tredjelandsudstedere, der udarbejder et prospekt i henhold til denne forordning, bør udpege en repræsentant blandt de enheder, der udøver aktiviteter, som er omfattet af og underlagt tilsyn i henhold til EU's regler om finansielle tjenesteydelser, som kontaktpunkt i henhold til denne forordning. Repræsentanten bør i samarbejde med udstederen sikre, at bestemmelserne i denne forordning overholdes. Med henblik på at sikre udveksling af oplysninger og samarbejde med myndigheder i tredjelande med hensyn til effektiv håndhævelse af denne forordning, skal **ESMA** indgå samarbejdsordninger med de tilsvarende myndigheder i tredjelande. Enhver overførsel af personoplysninger, der sker på grundlag af disse aftaler, bør være i overensstemmelse med direktiv 95/46/EF og med Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EF) nr. 45/2001.

Or. es

Ændringsforslag 232
Neena Gill

Forslag til forordning
Betragtning 61

Kommissionens forslag

(61) For at sikre, at forordningens målsætninger bliver fuldstændig opfyldt, skal anvendelsesområdet også omfatte værdipapirer, som udstedes af udstedere, der er underlagt lovgivningen i tredjelande. ***Tredjelandsudstedere, der udarbejder et prospekt i henhold til denne forordning, bør udpege en repræsentant blandt de enheder, der udøver aktiviteter, som er omfattet af og underlagt tilsyn i henhold til EU's regler om finansielle tjenesteydelser, som kontaktpunkt i henhold til denne forordning. Repræsentanten bør i samarbejde med udstederen sikre, at bestemmelserne i denne forordning overholdes.*** Med henblik på at sikre udveksling af oplysninger og samarbejde med myndigheder i tredjelande med hensyn til effektiv håndhævelse af denne forordning, skal de kompetente myndigheder indgå samarbejdsordninger med de tilsvarende myndigheder i tredjelande. Enhver overførsel af personoplysninger, der sker på grundlag af disse aftaler, bør være i overensstemmelse med direktiv 95/46/EF og med Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EF) nr. 45/2001.

Ændringsforslag

(61) For at sikre, at forordningens målsætninger bliver fuldstændig opfyldt, skal anvendelsesområdet også omfatte værdipapirer, som udstedes af udstedere, der er underlagt lovgivningen i tredjelande. Med henblik på at sikre udveksling af oplysninger og samarbejde med myndigheder i tredjelande med hensyn til effektiv håndhævelse af denne forordning, skal de kompetente myndigheder indgå samarbejdsordninger med de tilsvarende myndigheder i tredjelande. Enhver overførsel af personoplysninger, der sker på grundlag af disse aftaler, bør være i overensstemmelse med direktiv 95/46/EF og med Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EF) nr. 45/2001.

Or. en

Ændringsforslag 233
Kay Swinburne

Forslag til forordning
Betragtning 61

Kommissionens forslag

(61) For at sikre, at forordningens målsætninger bliver fuldstændig opfyldt, skal anvendelsesområdet også omfatte værdipapirer, som udstedes af udstedere, der er underlagt lovgivningen i tredjelande. ***Tredjelandsudstedere, der udarbejder et prospekt i henhold til denne forordning, bør udpege en repræsentant blandt de enheder, der udøver aktiviteter, som er omfattet af og underlagt tilsyn i henhold til EU's regler om finansielle tjenesteydelser, som kontaktpunkt i henhold til denne forordning. Repræsentanten bør i samarbejde med udstederen sikre, at bestemmelserne i denne forordning overholdes.*** Med henblik på at sikre udveksling af oplysninger og samarbejde med myndigheder i tredjelande med hensyn til effektiv håndhævelse af denne forordning, skal de kompetente myndigheder indgå samarbejdsordninger med de tilsvarende myndigheder i tredjelande. Enhver overførsel af personoplysninger, der sker på grundlag af disse aftaler, bør være i overensstemmelse med direktiv 95/46/EF og med Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EF) nr. 45/2001.

Ændringsforslag

(61) For at sikre, at forordningens målsætninger bliver fuldstændig opfyldt, skal anvendelsesområdet også omfatte værdipapirer, som udstedes af udstedere, der er underlagt lovgivningen i tredjelande. Med henblik på at sikre udveksling af oplysninger og samarbejde med myndigheder i tredjelande med hensyn til effektiv håndhævelse af denne forordning, skal de kompetente myndigheder indgå samarbejdsordninger med de tilsvarende myndigheder i tredjelande. Enhver overførsel af personoplysninger, der sker på grundlag af disse aftaler, bør være i overensstemmelse med direktiv 95/46/EF og med Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EF) nr. 45/2001.

Or. en

Ændringsforslag 234 Jakob von Weizsäcker

Forslag til forordning Betragtning 62

Kommissionens forslag

(62) Mange forskellige slags kompetente myndigheder i medlemsstaterne med forskellige ansvarsområder ***kan*** skabe unødvendige omkostninger og overlappende ansvar uden yderligere

Ændringsforslag

(62) Mange forskellige slags kompetente myndigheder i medlemsstaterne med forskellige ansvarsområder ***vil*** skabe unødvendige omkostninger og overlappende ansvar uden yderligere

fordele i øvrigt. **Der bør i hver medlemsstat** udpeges **én enkelt kompetent** myndighed til godkendelse af prospekterne, og **denne** skal have ansvaret for at føre tilsyn med overholdelsen af denne forordning. **Denne kompetente myndighed bør være af administrativ karakter for at sikre de kompetente myndigheders** uafhængighed af økonomiske beslutningstagere og **for at undgå** interessekonflikter. Udpegelsen af **en kompetent** myndighed for godkendelse af prospektet bør ikke udelukke andet samarbejde mellem den kompetente myndighed og andre enheder såsom bank- og forsikringsreguleringsmyndigheder eller noteringsmyndigheder med henblik på at sikre effektiv kontrol og godkendelse af prospekter under hensyntagen såvel til udstedere, investorer og markedsdeltagere som til selve markederne. Den kompetente myndigheds uddelegering af opgaver til en anden enhed bør kun tillades, når uddelegeringen vedrører offentliggørelsen af godkendte prospekter.

fordele i øvrigt. **Derfor** bør **ESMA** udpeges **som eneste kompetente** myndighed til godkendelse af prospekterne, og **ESMA** skal have ansvaret for at føre tilsyn med overholdelsen af denne forordning. **ESMA bør handle således, at dens** uafhængighed af økonomiske beslutningstagere **sikres**, og interessekonflikter **undgås**. Udpegelsen af **ESMA som eneste kompetente** myndighed for godkendelse af prospektet bør ikke udelukke andet samarbejde mellem den kompetente myndighed og andre enheder såsom bank- og forsikringsreguleringsmyndigheder eller noteringsmyndigheder med henblik på at sikre effektiv kontrol og godkendelse af prospekter under hensyntagen såvel til udstedere, investorer og markedsdeltagere som til selve markederne. Den kompetente myndigheds uddelegering af opgaver til en anden enhed bør kun tillades, når uddelegeringen vedrører offentliggørelsen af godkendte prospekter.

Or. en

Ændringsforslag 235 Jakob von Weizsäcker

Forslag til forordning Betragtning 63

Kommissionens forslag

(63) Det vil sikre effektivt tilsyn, at **de** kompetente **myndigheder i medlemsstaterne** får stærke hjælpemidler og beføjelser. Denne forordning bør derfor omfatte et minimumssæt af beføjelser til at føre tilsyn og gennemføre undersøgelser, som **de** kompetente **myndigheder i medlemsstaterne** bør tillægges i overensstemmelse med den nationale lovgivning. Disse beføjelser bør, når den nationale ret kræver det, udøves ved

Ændringsforslag

(63) Det vil sikre effektivt tilsyn, at **den** kompetente **myndighed** får stærke hjælpemidler og beføjelser. Denne forordning bør derfor omfatte et minimumssæt af beføjelser til at føre tilsyn og gennemføre undersøgelser, som **den** kompetente **myndighed** bør tillægges i overensstemmelse med den nationale lovgivning. Disse beføjelser bør, når den nationale ret kræver det, udøves ved begæring til de kompetente retslige

begæring til de kompetente retslige myndigheder. Når **de** kompetente **myndigheder og ESMA** udøver **deres** beføjelser i medfør af denne forordning, bør de handle objektivt og uvildigt og træffe uafhængige beslutninger.

myndigheder. Når **den** kompetente **myndighed** udøver **sine** beføjelser i medfør af denne forordning, bør de handle objektivt og uvildigt og træffe uafhængige beslutninger.

Or. en

Ændringsforslag 236
Ernest Urtasun
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til forordning
Betragtning 63

Kommissionens forslag

(63) Det vil sikre effektivt tilsyn, at de kompetente myndigheder i medlemsstaterne får stærke hjælpemidler og beføjelser. Denne forordning bør derfor omfatte et minimumssæt af beføjelser til at føre tilsyn og gennemføre undersøgelser, som de kompetente myndigheder i medlemsstaterne bør tillægges i overensstemmelse med den nationale lovgivning. Disse beføjelser bør, når den nationale ret kræver det, udøves ved begæring til de kompetente retslige myndigheder. Når de kompetente myndigheder og ESMA udøver deres beføjelser i medfør af denne forordning, bør de handle objektivt og uvildigt og træffe uafhængige beslutninger.

Ændringsforslag

(63) Det vil sikre effektivt tilsyn, at de kompetente myndigheder i medlemsstaterne får stærke hjælpemidler og beføjelser. Denne forordning bør derfor omfatte et minimumssæt af **ansvarsområder og** beføjelser til at føre tilsyn og gennemføre undersøgelser, som de kompetente myndigheder i medlemsstaterne bør tillægges i overensstemmelse med den nationale lovgivning. Disse beføjelser bør, når den nationale ret kræver det, udøves ved begæring til de kompetente retslige myndigheder. Når de kompetente myndigheder og ESMA udøver deres beføjelser i medfør af denne forordning, bør de handle objektivt og uvildigt og træffe uafhængige beslutninger.

Or. en

Ændringsforslag 237
Ernest Urtasun
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til forordning
Betragtning 65

Kommissionens forslag

(65) I overensstemmelse med Kommissionens meddelelse af 8. december 2010 om udvidelse af sanktionsordningerne i sektoren for finansielle tjenesteydelser og for at sikre, at kravene i denne forordning opfyldes, er det vigtigt, at medlemsstaterne tager de nødvendige skridt til at sikre, at overtrædelser af denne forordning er underlagt passende administrative sanktioner og foranstaltninger. Disse sanktioner bør være effektive, forholdsmæssige og have afskrækkende virkning og sikre en fælles fremgangsmåde i medlemsstaterne og en afskrækkende virkning. Denne forordning bør ikke indskrænke medlemsstaternes mulighed for at indføre administrative sanktioner på højere niveauer.

Ændringsforslag

(65) I overensstemmelse med Kommissionens meddelelse af 8. december 2010 om udvidelse af sanktionsordningerne i sektoren for finansielle tjenesteydelser og for at sikre, at kravene i denne forordning opfyldes, er det vigtigt, at medlemsstaterne tager de nødvendige skridt til at sikre, at overtrædelser af denne forordning er underlagt passende administrative sanktioner og foranstaltninger. Disse sanktioner bør være effektive, forholdsmæssige og have afskrækkende virkning og sikre en fælles fremgangsmåde i medlemsstaterne og en afskrækkende virkning. Denne forordning **fastlægger kriterier for en minimumssanktion, men** bør ikke indskrænke medlemsstaternes mulighed for at indføre administrative sanktioner på højere niveauer.

Or. en

Ændringsforslag 238
Kay Swinburne

Forslag til forordning
Betragtning 67

Kommissionens forslag

(67) *Selv om medlemsstaterne kan fastsætte bestemmelser om administrative og strafferetlige sanktioner for de samme overtrædelser, bør der ikke stilles krav om, at medlemsstaterne fastsætter bestemmelser om administrative sanktioner for overtrædelser af denne forordning, der er underlagt national straffelovgivning, senest den [enter date of application of this Regulation]. I overensstemmelse med national ret er medlemsstaterne ikke forpligtede til at pålægge både administrative og*

Ændringsforslag

(67) **Denne forordning fastlægger minimumskrav, som medlemsstaterne skal opfylde, når de fastsætter bestemmelser om administrative sanktioner for de samme overtrædelser. Bestemmelsen skal sikre, at den samme sanktion gælder i hele EU for alle overtrædelser.**

strafferetlige sanktioner for den samme overtrædelse, men de bør have mulighed for at gøre det, hvis deres nationale ret giver mulighed herfor. Opretholdelse af strafferetlige sanktioner i stedet for administrative sanktioner for overtrædelser af denne forordning bør dog ikke begrænse eller på anden måde berøre de kompetente myndigheders mulighed for at samarbejde med og rettidigt få adgang til og udveksle oplysninger med kompetente myndigheder i andre medlemsstater i forbindelse med denne forordning, heller ikke efter at de pågældende overtrædelser måtte være henvist til de kompetente retslige myndigheder med henblik på strafferetlig forfølgning.

Or. en

Ændringsforslag 239
Ernest Urtasun
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til forordning
Betragtning 68 a (ny)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

(68a) For at undersøge årsagerne til de meget forskellige omkostningsoverslag, informere lovgiverne og øge konkurrencen blandt udbyderne af tjenester med tilknytning til udarbejdelse af prospekter bør ESMA fremlægge detaljerede statistikker over omkostningerne ved udarbejdelse af et prospekt, som bør ledsages af en analyse af, hvor effektiv konkurrencen er mellem de tjenesteudbydere, der deltager i udarbejdelse af prospekter, og anbefalinger om, hvordan omkostningerne kan mindskes.

Or. en

Ændringsforslag 240
Neena Gill

Forslag til forordning
Betragtning 69

Kommissionens forslag

(69) For nærmere at fastlægge kravene i denne forordning bør beføjelsen til at vedtage retsakter delegeres til Kommissionen i overensstemmelse med artikel 290 i traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde for så vidt angår **tærsklerne omhandlet i artikel 1, stk. 2, litra i), og artikel 1, stk. 3, litra c) og d)**, mindstekravene til oplysninger i de dokumenter, der er omhandlet i artikel 1, stk. 3, litra f) og g), og artikel 1, stk. 4, litra d) og e), justeringen af definitionerne i artikel 2, kontrollen, godkendelsen, indgivelsen og gennemgangen af det universelle registreringsdokument og betingelserne for ændring eller opdatering heraf og de betingelser, der kan betyde, at status som løbende udsteder fortabes, formatet af prospektet, basisprospektet og de endelige vilkår og de specifikke oplysninger, der skal indgå i prospektet, mindstekravene til oplysninger i det universelle registreringsdokument, de mere begrænsede oplysninger indeholdt i det forenkledede registreringsdokument og værdipapirnoten i forbindelse med sekundære udstedelser og udstedelser foretaget af SMV'er, formatet i henhold til artikel 15, stk. 2, tilladelsen til udeladelse i prospektet af visse oplysninger, procedurerne for kontrol og godkendelse af prospektet, annoncering af værdipapirer omfattet af denne forordning og de generelle ækvivalenskriterier for prospekter udarbejdet af tredjelandsudstedere. Det er navnlig vigtigt, at Kommissionen gennemfører relevante høringer under sit forberedende arbejde, herunder på ekspertniveau.

Ændringsforslag

(69) For nærmere at fastlægge kravene i denne forordning bør beføjelsen til at vedtage retsakter delegeres til Kommissionen i overensstemmelse med artikel 290 i traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde for så vidt angår mindstekravene til oplysninger i de dokumenter, der er omhandlet i artikel 1, stk. 3, litra f) og g), og artikel 1, stk. 4, litra d) og e), justeringen af definitionerne i artikel 2, kontrollen, godkendelsen, indgivelsen og gennemgangen af det universelle registreringsdokument og betingelserne for ændring eller opdatering heraf og de betingelser, der kan betyde, at status som løbende udsteder fortabes, formatet af prospektet, basisprospektet og de endelige vilkår og de specifikke oplysninger, der skal indgå i prospektet, mindstekravene til oplysninger i det universelle registreringsdokument, de mere begrænsede oplysninger indeholdt i det forenkledede registreringsdokument og værdipapirnoten i forbindelse med sekundære udstedelser og udstedelser foretaget af SMV'er, formatet i henhold til artikel 15, stk. 2, tilladelsen til udeladelse i prospektet af visse oplysninger, procedurerne for kontrol og godkendelse af prospektet, annoncering af værdipapirer omfattet af denne forordning og de generelle ækvivalenskriterier for prospekter udarbejdet af tredjelandsudstedere. Det er navnlig vigtigt, at Kommissionen gennemfører relevante høringer under sit forberedende arbejde, herunder på ekspertniveau. Kommissionen bør i forbindelse med forberedelsen og udarbejdelsen af

Kommissionen bør i forbindelse med forberedelsen og udarbejdelsen af delegerede retsakter sørge for samtidig, rettidig og hensigtsmæssig fremsendelse af relevante dokumenter til Europa-Parlamentet og Rådet.

delegerede retsakter sørge for samtidig, rettidig og hensigtsmæssig fremsendelse af relevante dokumenter til Europa-Parlamentet og Rådet.

Or. en

Ændringsforslag 241

Miguel Viegas, Paloma López Bermejo, Fabio De Masi, Miguel Urbán Crespo

Forslag til forordning

Betragtning 74 – led 3

Kommissionens forslag

- behovet for at lette SMV'ers adgang til kapitalmarkederne og samtidigt sikre, at investorerne har tillid til investering i sådanne virksomheder

Ændringsforslag

udgår

Or. en

Ændringsforslag 242

Dariusz Rosati

Forslag til forordning

Betragtning 76

Kommissionens forslag

(76) Kommissionen bør gennemgå anvendelsen af denne forordning senest **fem** år efter forordningens ikrafttræden og navnlig vurdere, om oplysningsreglerne for sekundære udstedelser og for SMV'er, det universelle registreringsdokument og prospektresuméet fortsat er hensigtsmæssige i forhold til opfyldelsen af målene for denne forordning.

Ændringsforslag

(76) Kommissionen bør gennemgå anvendelsen af denne forordning senest **tre** år efter forordningens ikrafttræden og navnlig vurdere, om oplysningsreglerne for sekundære udstedelser og for SMV'er, det universelle registreringsdokument og prospektresuméet fortsat er hensigtsmæssige i forhold til opfyldelsen af målene for denne forordning.

Or. en

Ændringsforslag 243
Miguel Viegas, Fabio De Masi, Miguel Urbán Crespo

Forslag til forordning
Betragtning 78

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

(78) Målene for denne forordning, nemlig at øge investorbekyttelsen og markedseffektiviteten og oprette kapitalmarkedsunionen, kan ikke i tilstrækkelig grad opfyldes af medlemsstaterne, og kan derfor på grund af forordningens virkninger bedre nås på EU-plan. Unionen kan derfor træffe foranstaltninger i overensstemmelse med nærhedsprincippet, jf. artikel 5 i traktaten om Den Europæiske Union. I overensstemmelse med proportionalitetsprincippet, jf. nævnte artikel, går denne forordning ikke videre, end hvad der er nødvendigt for at nå disse mål.

udgår

Or. en

Ændringsforslag 244
Marco Valli, Marco Zanni

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

1. Formålet med denne forordning er at fastsætte kravene ved udarbejdelse, godkendelse og udsendelse af det prospekt, der skal offentliggøres, når værdipapirer udbydes til offentligheden eller optages til handel på et reguleret marked, der *er beliggende i eller er aktivt i* en medlemsstat.

1. Formålet med denne forordning er at fastsætte kravene ved udarbejdelse, godkendelse og udsendelse af det prospekt, der skal offentliggøres, når værdipapirer udbydes til offentligheden eller optages til handel på et reguleret marked, *en multilateral handelsfacilitet, en organiseret handelsfacilitet eller via en systematisk internalisator*, der opererer i en medlemsstat.

Or. en

Ændringsforslag 245
Marco Valli, Marco Zanni

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 2 – litra a

Kommissionens forslag

*a) andele, der udstedes af institutter for
kollektiv investering bortset fra institutter
af den lukkede type*

Ændringsforslag

udgår

Or. en

Ændringsforslag 246
Kay Swinburne

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 2 – litra a

Kommissionens forslag

*a) andele, der udstedes af institutter for
kollektiv investering **bortset fra institutter
af den lukkede type***

Ændringsforslag

*a) andele, der udstedes af institutter for
kollektiv investering*

Or. en

Ændringsforslag 247
Marco Valli, Marco Zanni

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 2 – litra b

Kommissionens forslag

*b) værdipapirer, der ikke er kapitalandele
og udstedes af en medlemsstat eller en af
dennes regionale eller lokale
myndigheder eller af offentligretlige
internationale organer, som en eller flere
medlemsstater er medlem af, eller af Den
Europæiske Centralbank eller*

Ændringsforslag

udgår

Ændringsforslag 248

Kay Swinburne

Forslag til forordning

Artikel 1 – stk. 2 – litra b

Kommissionens forslag

b) værdipapirer, der ikke er kapitalandele og udstedes af en medlemsstat eller en af dennes regionale eller lokale myndigheder eller af offentligretlige internationale organer, *som en eller flere medlemsstater er medlem af, eller af Den Europæiske Centralbank eller medlemsstaternes centralbanker*

Ændringsforslag

b) værdipapirer, der ikke er kapitalandele og udstedes af en medlemsstat eller en af dennes regionale eller lokale myndigheder eller af offentligretlige internationale organer

Ændringsforslag 249

Jonás Fernández, Ramón Jáuregui Atondo

Forslag til forordning

Artikel 1 – stk. 2 — litra b

Kommissionens forslag

b) værdipapirer, der ikke er kapitalandele og udstedes af en medlemsstat eller en af dennes regionale eller lokale myndigheder eller af offentligretlige internationale organer, som en eller flere medlemsstater er medlem af, eller af Den Europæiske Centralbank eller medlemsstaternes centralbanker

Ændringsforslag

b) værdipapirer, der ikke er kapitalandele og udstedes af en medlemsstat eller en af dennes regionale eller lokale myndigheder eller af offentligretlige internationale organer, som en eller flere medlemsstater er medlem af, eller af Den Europæiske Centralbank eller medlemsstaternes centralbanker, *Den Europæiske Investeringsbank, Den Europæiske Fond for Strategiske Investeringer, den europæiske stabilitetsmekanisme eller enhver anden institution eller ethvert andet agentur i Den Europæiske Union*

Ændringsforslag 250
Jonás Fernández, Ramón Jáuregui Atondo

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 2 — litra c

Kommissionens forslag

c) kapitalandele i medlemsstaternes
centralbanker

Ændringsforslag

c) kapitalandele i medlemsstaternes
centralbanker, *Den Europæiske
Centralbank, Den Europæiske
Investeringsbank, Den Europæiske Fond
for Strategiske Investeringer eller enhver
anden institution eller ethvert andet
agentur i Den Europæiske Union*

Or. es

Ændringsforslag 251
Marco Valli, Marco Zanni

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 2 – litra d

Kommissionens forslag

*d) værdipapirer dækket af en ubetinget og
uigenkaldelig garanti fra en medlemsstat
eller en af dennes regionale eller lokale
myndigheder*

Ændringsforslag

udgår

Or. en

Ændringsforslag 252
Jonás Fernández, Ramón Jáuregui Atondo

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 2 — litra d

Kommissionens forslag

d) værdipapirer dækket af en ubetinget og uigenkaldelig garanti fra en medlemsstat eller en af dennes regionale eller lokale myndigheder

Ændringsforslag

d) værdipapirer dækket af en ubetinget og uigenkaldelig garanti fra **Den Europæiske Union**, en medlemsstat eller en af dennes regionale eller lokale myndigheder

Or. es

Ændringsforslag 253

Ernest Urtasun

for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til forordning

Artikel 1 – stk. 2 – litra d

Kommissionens forslag

d) værdipapirer dækket af en ubetinget og uigenkaldelig garanti fra en medlemsstat eller en af dennes regionale eller lokale myndigheder

Ændringsforslag

d) værdipapirer, **der i fuld udstrækning er** dækket af en ubetinget og uigenkaldelig garanti fra en medlemsstat eller en af dennes regionale eller lokale myndigheder

Or. en

Begrundelse

Hvis staten kun garanterer 1 %, skal der vel være et perspekt.

Ændringsforslag 254

Marco Valli, Marco Zanni

Forslag til forordning

Artikel 1 – stk. 2 – litra e

Kommissionens forslag

e) værdipapirer, der med henblik på at skaffe den nødvendige finansiering til deres almennyttige mål, udstedes af medlemsstaternes statsanerkendte foreninger med lovbestemte vedtægter eller statsanerkendte foreninger, som ikke

Ændringsforslag

udgår

Ændringsforslag 255

Kay Swinburne

Forslag til forordning

Artikel 1 – stk. 2 – litra f

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

f) værdipapirer, der ikke er kapitalandele og udstedes løbende eller ad gentagne gange af kreditinstitutter, forudsat at disse værdipapirer opfylder alle følgende betingelser:

udgår

i) de er ikke underordnede, konverterbare eller ombyttelige

ii) de giver ikke ret til at tegne eller erhverve andre former for værdipapirer, og er ikke tilknyttet et afledt instrument

iii) de gør det ud for modtagelse af indlån, der skal tilbagebetales

iv) de er omfattet af en indskudsgarantiordning i henhold til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/49/EU om indskudsgarantiordninger¹⁷

¹⁷ *Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/49/EU af 16. april 2014 om indskudsgarantiordninger (EUT L 173 af 12.6.2014, s. 149).*

Ændringsforslag 256

Marco Valli, Marco Zanni

Forslag til forordning

Artikel 1 – stk. 2 – litra f

f) værdipapirer, der ikke er kapitalandele og udstedes løbende eller ad gentagne gange af kreditinstitutter, forudsat at disse værdipapirer opfylder alle følgende betingelser:

i) de er ikke underordnede, konverterbare eller ombyttelige

ii) de giver ikke ret til at tegne eller erhverve andre former for værdipapirer, og er ikke tilknyttet et afledt instrument

iii) de gør det ud for modtagelse af indlån, der skal tilbagebetales

iv) de er omfattet af en indskudsgarantiordning i henhold til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/49/EU om indskudsgarantiordninger¹⁷

¹⁷ Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/49/EU af 16. april 2014 om indskudsgarantiordninger (EUT L 173 af 12.6.2014, s. 149).

Or. en

Ændringsforslag 257
Ernest Urtasun
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 2 – litra h

h) "bostadsobligationer", der ad gentagne gange udstedes af kreditinstitutter i Sverige, hvis hovedformål er at yde hypoteklån, forudsat at:

i) de "udstedte "bostadsobligationer" er af samme serie

ii) "bostadsobligationerne" er udstedt ad flere på hinanden følgende gange i løbet af en udstedelsesperiode

iii) de vilkår og betingelser, der knytter sig til "bostadsobligationerne", ikke ændres i løbet af udstedelsesperioden

iv) provenuet fra udstedelsen af de såkaldte "bostadsobligationer" i overensstemmelse med udstederens vedtægter anbringes i værdier, der giver tilstrækkelig dækning for de forpligtelser, der knytter sig til værdipapirerne

Or. en

Begrundelse

Det står slet ikke klart, hvorfor der skal gøres en undtagelse for Sverige.

Ændringsforslag 258
Marco Valli, Marco Zanni

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 2 – litra h

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

h) "bostadsobligationer", der ad gentagne gange udstedes af kreditinstitutter i Sverige, hvis hovedformål er at yde hypoteklån, forudsat at:

i) de "udstedte "bostadsobligationer" er af samme serie

ii) "bostadsobligationerne" er udstedt ad flere på hinanden følgende gange i løbet af en udstedelsesperiode

iii) de vilkår og betingelser, der knytter sig til "bostadsobligationerne", ikke ændres i løbet af udstedelsesperioden

iv) provenuet fra udstedelsen af de såkaldte "bostadsobligationer" i overensstemmelse med udstederens vedtægter anbringes i værdier, der giver tilstrækkelig dækning for de forpligtelser,

der knytter sig til værdipapirerne

Or. en

Ændringsforslag 259
Marco Valli, Marco Zanni

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 2 – litra i

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

i) værdipapirer, der ikke er kapitalandele og udstedes løbende eller ad gentagne gange af et kreditinstitut, hvor den samlede aggregerede værdi i Unionen for de udbudte værdipapirer beløber sig til under 75 000 000 EUR pr. kreditinstitut over en periode på 12 måneder, forudsat at disse værdipapirer:

udgår

i) ikke er underordnede, konverterbare eller ombyttelige

ii) ikke giver ret til at tegne eller erhverve andre former for værdipapirer, og ikke er tilknyttet et afledt instrument.

Or. en

Ændringsforslag 260
Andrea Cozzolino, Alfred Sant

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 2 – litra i – indledning

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

i) værdipapirer, der ikke er kapitalandele og udstedes løbende eller ad gentagne gange af et kreditinstitut, hvor den samlede aggregerede værdi i Unionen for de udbudte værdipapirer beløber sig til under 75 000 000 EUR pr. kreditinstitut over en periode på 12 måneder, forudsat at disse værdipapirer:

i) værdipapirer, der ikke er kapitalandele og udstedes løbende eller ad gentagne gange af et kreditinstitut, hvor den samlede aggregerede værdi i Unionen for de udbudte værdipapirer beløber sig til under 150 000 000 EUR pr. kreditinstitut over en periode på 12 måneder, forudsat at disse værdipapirer:

Ændringsforslag 261

Jonás Fernández

Forslag til forordning

Artikel 1 – stk. 2 — litra i — indledning

Kommissionens forslag

i) værdipapirer, der ikke er kapitalandele og udstedes løbende eller ad gentagne gange af et kreditinstitut, hvor den samlede aggregerede værdi i Unionen for de udbudte værdipapirer beløber sig til under **75 000 000** EUR pr. kreditinstitut over en periode på 12 måneder, forudsat at disse værdipapirer:

Ændringsforslag

i) værdipapirer, der ikke er kapitalandele og udstedes løbende eller ad gentagne gange af et kreditinstitut, hvor den samlede aggregerede værdi i Unionen for de udbudte værdipapirer beløber sig til under **35 000 000** EUR pr. kreditinstitut over en periode på 12 måneder, forudsat at disse værdipapirer:

Or. es

Ændringsforslag 262

Ernest Urtasun

for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til forordning

Artikel 1 – stk. 2 – litra i – nr. i a (nyt)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

ia) ikke udstedes for at overholde minimumskravene til nedskrivningsrelevante passiver under [BRRD/SRM]

Or. en

Begrundelse

Litra i), stk. 1, og litra i), nr. i), rummer ikke mulighed for at gøre undtagelse fra reguleringen af kapitalinstrumenter. Det ville være konsekvent at medtage instrumenter, der kan være omfattet af bail-in og betragtes som en del af MREL, navnlig hvis en udstedelse foretages udtrykkeligt for at overholde MREL. Her skal der udarbejdes et prospekt – selv i forbindelse med et rullende udstedelsesprogram da investorerne har behov for at blive underrettet om, at

dette er en del af bankens samlede tabsabsorberingskapacitet.

Ændringsforslag 263

Marco Valli, Marco Zanni

Forslag til forordning

Artikel 1 – stk. 3 – litra b

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

b) udbud af værdipapirer, der er rettet til færre end 150 fysiske eller juridiske personer pr. medlemsstat, som ikke er kvalificerede investorer *udgår*

Or. en

Ændringsforslag 264

Kay Swinburne

Forslag til forordning

Artikel 1 – stk. 3 – litra b

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

b) udbud af værdipapirer, der er rettet til færre end **150** fysiske eller juridiske personer pr. medlemsstat, som ikke er kvalificerede investorer

b) udbud af værdipapirer, der er rettet til færre end **500** fysiske eller juridiske personer pr. medlemsstat, som ikke er kvalificerede investorer, **avancerede investorer, nuværende medarbejdere eller aktionærer**

Or. en

Begrundelse

Hvis denne undtagelse, som foreslået af Kommissionen, udvides fra 100 til 150 personer, vil det ikke gøre nogen forskel af betydning for SMV'er, der forsøger at finde ud af, hvor stor succes de skal have med at tiltrække investorer, før det udløser skrappe lovæssige krav. Det vil give bedre mening at justere tallet til 500. Hvis undtagelsen udvides, så den omfatter avancerede investorer med betegnelsen "EuVECA", vil det også gøre det muligt for private kapitalselskaber at blive undtaget.

Ændringsforslag 265
Neena Gill

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 3 – litra b

Kommissionens forslag

b) udbud af værdipapirer, der er rettet til færre end **150** fysiske eller juridiske personer pr. medlemsstat, som ikke er kvalificerede investorer

Ændringsforslag

b) udbud af værdipapirer, der er rettet til færre end **500** fysiske eller juridiske personer pr. medlemsstat, som ikke er kvalificerede investorer

Or. en

Ændringsforslag 266
Brian Hayes, Marian Harkin

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 3 – litra b

Kommissionens forslag

b) udbud af værdipapirer, der er rettet til færre end **150** fysiske eller juridiske personer pr. medlemsstat, som ikke er kvalificerede investorer

Ændringsforslag

b) udbud af værdipapirer, der er rettet til færre end **300** fysiske eller juridiske personer pr. medlemsstat, som ikke er kvalificerede investorer

Or. en

Ændringsforslag 267
Ernest Urtasun
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 3 – litra b

Kommissionens forslag

b) udbud af værdipapirer, der er rettet til færre end **150** fysiske eller juridiske personer pr. medlemsstat, som ikke er kvalificerede investorer

Ændringsforslag

b) udbud af værdipapirer, der er rettet til færre end **200** fysiske eller juridiske personer pr. medlemsstat, som ikke er kvalificerede investorer

Or. en

Begrundelse

En forøgelse af tallet til 200 forventes ikke at gøre nogen synderlig forskel. En lille ændring er dog acceptabel, hvad angår investorbekyttelse, i modsætning til den forøgelse til 3-10 gange så mange personer, som andre har foreslået.

Ændringsforslag 268

Alain Lamassoure, Alain Cadec

Forslag til forordning

Artikel 1 – stk. 3 – litra b

Kommissionens forslag

b) udbud af værdipapirer, der er rettet til færre end **150** fysiske eller juridiske personer pr. medlemsstat, som ikke er kvalificerede investorer

Ændringsforslag

b) udbud af værdipapirer, der er rettet til færre end **100** fysiske eller juridiske personer pr. medlemsstat, som ikke er kvalificerede investorer

Or. en

Begrundelse

Dette ændringsforslag sigter mod at forebygge omgåelse af prospektforordningen. I praksis er det umuligt at kontrollere, hvor mange personer et udbud af værdipapirer er blevet sendt til. Derfor gør denne undtagelse det muligt for en udsteder at undlade at offentliggøre et prospekt, hvis i alt 4 200 personer i EU har tegnet sig til udbuddet, mens den oprindelige hensigt var at begrænse undtagelsen til 4 200 personer, som har fået tilbudt værdipapirerne. Således er det bedre at begrænse undtagelsen til i alt 2 800 personer i EU.

Ændringsforslag 269

Beatrix von Storch

Forslag til forordning

Artikel 1 – stk. 3 – litra b a (nyt)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

ba) udbud af værdipapirer, hvis pålydende pr. enhed beløber sig til mindst 100 000 EUR

Or. en

Ændringsforslag 270
Andreas Schwab

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 3 – litra b a (nyt)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

ba) udbud af værdipapirer, hvis pålydende pr. enhed beløber sig til mindst 100 000 EUR

Or. de

Ændringsforslag 271
Andrea Cozzolino, Alfred Sant

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 3 – litra b a (nyt)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

ba) udbud af værdipapirer, hvis pålydende pr. enhed beløber sig til mindst 100 000 EUR

Or. en

Ændringsforslag 272
Marco Valli, Marco Zanni

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 3 – litra c

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

c) udbud af værdipapirer, der er rettet til investorer, som erhverver værdipapirer for i alt mindst 100 000 EUR pr. investor for hvert særskilt udbud

udgår

Or. en

Ændringsforslag 273
Philippe De Backer

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 3 – litra c

Kommissionens forslag

c) **udbud af værdipapirer**, der er rettet til investorer, som erhverver værdipapirer for i alt mindst **100 000 EUR** pr. investor for hvert særskilt udbud

Ændringsforslag

c) der er rettet til investorer, som erhverver værdipapirer for i alt mindst **100 000 EUR** pr. investor for hvert særskilt udbud

Or. en

Begrundelse

Hensigten var at slette "udbud af værdipapirer", men AT4AM har ved et uheld slettet hele indholdet (dette ændringsforslag erstatter ændringsforslag 32 fra udkastet til betænkning).

Ændringsforslag 274
Tom Vandenkendelaere

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 3 – litra c a (nyt)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

ca) udbud af værdipapirer, hvis pålydende pr. enhed beløber sig til mindst 100 000 EUR

Or. en

Ændringsforslag 275
Ernest Urtasun
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 3 – litra c a (nyt)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

ca) udbud af værdipapirer, hvis pålydende pr. enhed beløber sig til mindst

100 000 EUR

Or. en

Begrundelse

Dette blev af Kommissionen fjernet fra det foregående forslag for at opmuntre til direkte privat investering i værdipapirer (en minimumsværdi på 100 000 pr. enhed rækker ud over de fleste private investorers formåen). Der er ingen reel fordel ved at opmuntre til DIREKTE privat investering. Privat kapital kan stadig investeres gennem institutionelle investorer eller institutter for kollektiv investering, hvor den er bedre beskyttet.

Ændringsforslag 276

Neena Gill

Forslag til forordning

Artikel 1 – stk. 3 – litra d

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

d) udbud af værdipapirer til en samlet værdi i hele Unionen af mindre end 500 000 EUR; idet dette beregnes over et tidsrum på 12 måneder

udgår

Or. en

Ændringsforslag 277

Marco Valli, Marco Zanni

Forslag til forordning

Artikel 1 – stk. 3 – litra d

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

d) udbud af værdipapirer til en samlet værdi i hele Unionen af mindre end 500 000 EUR; idet dette beregnes over et tidsrum på 12 måneder

udgår

Or. en

Ændringsforslag 278
Kay Swinburne

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 3 – litra d

Kommissionens forslag

d) udbud af værdipapirer til en samlet værdi i hele Unionen af mindre end **500 000** EUR; idet dette beregnes over et tidsrum på 12 måneder

Ændringsforslag

d) udbud af værdipapirer til en samlet værdi i hele Unionen af mindre end **10 000 000** EUR; idet dette beregnes over et tidsrum på 12 måneder

Or. en

Begrundelse

I stedet for en tærskel på 500 000 for hele Unionen og en valgfri ordning for medlemsstaterne med en grænse på 10 mio. bør der indføres én tærskel for hele Unionen for at sikre ens spilleregler.

Ændringsforslag 279
Brian Hayes, Marian Harkin

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 3 – litra d

Kommissionens forslag

d) udbud af værdipapirer til en samlet værdi i hele Unionen af mindre end **500 000** EUR; idet dette beregnes over et tidsrum på 12 måneder

Ændringsforslag

d) udbud af værdipapirer til en samlet værdi i hele Unionen af mindre end **10 000 000** EUR; idet dette beregnes over et tidsrum på 12 måneder

Or. en

Ændringsforslag 280
Tom Vandenkendelaere

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 3 – litra d

Kommissionens forslag

d) udbud af værdipapirer til en samlet

AM\1092631DA.doc

Ændringsforslag

d) udbud af værdipapirer til en samlet

101/135

PE582.054v01-00

værdi i hele Unionen af mindre end **500 000** EUR; idet dette beregnes over et tidsrum på 12 måneder

værdi i hele Unionen af mindre end **1 000 000** EUR; idet dette beregnes over et tidsrum på 12 måneder

Or. en

Ændringsforslag 281

Miguel Viegas, Paloma López Bermejo, Fabio De Masi, Miguel Urbán Crespo

Forslag til forordning

Artikel 1 – stk. 3 – litra d

Kommissionens forslag

d) udbud af værdipapirer til en samlet værdi i hele Unionen af mindre end **500 000** EUR; idet dette beregnes over et tidsrum på 12 måneder

Ændringsforslag

d) udbud af værdipapirer til en samlet værdi i hele Unionen af mindre end **100 000** EUR; idet dette beregnes over et tidsrum på 12 måneder

Or. en

Ændringsforslag 282

Kay Swinburne

Forslag til forordning

Artikel 1 – stk. 3 – litra d a (nyt)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

da) udbud af værdipapirer udelukkende til avancerede investorer

Or. en

Begrundelse

Herved vil også markedet for privat kapital kunne nyde godt af ordningen.

Ændringsforslag 283

Marco Valli, Marco Zanni

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 3 – litra f

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

f) værdipapirer, der udbydes i forbindelse med en overtagelsestransaktion gennem et ombytningstilbud, såfremt der tilvejebringes et dokument indeholdende oplysninger om transaktionen og dens konsekvenser for udsteder

udgår

Or. en

Ændringsforslag 284
Marco Valli, Marco Zanni

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 3 – litra g

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

g) værdipapirer, der udbydes, tildeles eller skal tildeles i forbindelse med en fusion eller spaltning, såfremt der tilvejebringes et dokument indeholdende oplysninger om transaktionen og dens konsekvenser for udsteder

udgår

Or. en

Ændringsforslag 285
Ernest Urtasun
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 3 – litra h

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

h) udbytte, der udbetales til eksisterende aktionærer i form af aktier af samme klasse som de udbyttegivende aktier, såfremt der gives adgang til et dokument indeholdende oplysninger om aktiernes

udgår

antal og klasse samt årsagerne til og de nærmere omstændigheder ved udbuddet

Or. en

Begrundelse

Det lader til, at det vigtigste formål med at udbetale udbytte i form af aktier er at mindske den skat, som indehavere af aktier skal betale. Fritagelsen for forpligtelsen til at udarbejde et prospekt letter denne form for skatteundgåelse og bør fjernes.

Ændringsforslag 286
Marco Valli, Marco Zanni

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 3 – litra i

Kommissionens forslag

i) værdipapirer, der udbydes, tildeles eller skal tildeles til eksisterende eller tidligere bestyrelsesmedlemmer *eller ansatte af deres arbejdsgiver eller et tilknyttet selskab*, såfremt der gives adgang til et dokument indeholdende oplysninger om værdipapirernes antal og klasse samt årsagerne til og de nærmere omstændigheder ved udbuddet eller tildelingen.

Ændringsforslag

i) værdipapirer, der udbydes, tildeles eller skal tildeles til eksisterende eller tidligere bestyrelsesmedlemmer, såfremt der gives adgang til et dokument indeholdende oplysninger om værdipapirernes antal og klasse samt årsagerne til og de nærmere omstændigheder ved udbuddet eller tildelingen.

Or. en

Ændringsforslag 287
Ernest Urtasun
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 3 – litra i

Kommissionens forslag

i) værdipapirer, der udbydes, tildeles eller skal tildeles til eksisterende eller tidligere bestyrelsesmedlemmer *eller ansatte af*

Ændringsforslag

i) værdipapirer, der udbydes, tildeles eller skal tildeles til eksisterende eller tidligere bestyrelsesmedlemmer af deres

deres arbejdsgiver eller et tilknyttet selskab, såfremt der gives adgang til et dokument indeholdende oplysninger om værdipapirernes antal og klasse samt årsagerne til og de nærmere omstændigheder ved udbuddet eller tildelingen.

arbejdsgiver eller et tilknyttet selskab, såfremt der gives adgang til et dokument indeholdende oplysninger om værdipapirernes antal og klasse samt årsagerne til og de nærmere omstændigheder ved udbuddet eller tildelingen.

Or. en

Begrundelse

Hvis et selskab opfordrer medarbejdere (men ikke bestyrelsesmedlemmer) til at købe aktier (i modsætning til at give dem som bonus ud over en fast løn), bør der kræves et prospekt. Dette er nødvendigt for at beskytte medarbejdere imod at blive trukket ind i en "bail-out" uden at blive informeret ordentligt om selskabets situation.

Ændringsforslag 288

Ernest Urtasun

for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til forordning

Artikel 1 – stk. 3 – litra i a (nyt)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

ia) værdipapirer, der udbydes, tildeles eller skal tildeles i stedet for kontanter som en del af en særlig kompensation til eksisterende eller tidligere ansatte fra deres arbejdsgiver eller et tilknyttet selskab, såfremt de får adgang til et dokument indeholdende oplysninger om værdipapirernes antal og art samt årsagerne til og de nærmere omstændigheder ved udbuddet eller tildelingen.

Or. en

Begrundelse

Hvis et selskab opfordrer medarbejdere (men ikke bestyrelsesmedlemmer) til at købe aktier (i modsætning til at give dem som bonus ud over en fast løn), bør der kræves et prospekt. Dette er nødvendigt for at beskytte medarbejdere imod at blive trukket ind i en "bail-out" uden at

blive informeret ordentligt om selskabets situation.

Ændringsforslag 289

Marco Valli, Marco Zanni

Forslag til forordning

Artikel 1 – stk. 4 – litra a

Kommissionens forslag

a) værdipapirer, som kan ombyttes med værdipapirer, der allerede er optaget til handel på det samme regulerede marked, såfremt de over en periode på 12 måneder udgør mindre end 20 % af antallet af værdipapirer, der allerede er optaget til handel på det samme regulerede marked

Ændringsforslag

udgår

Or. en

Ændringsforslag 290

Brian Hayes, Marian Harkin

Forslag til forordning

Artikel 1 – stk. 4 – litra b

Kommissionens forslag

*b) aktier, der udstedes ved konvertering eller ombytning af andre værdipapirer eller som følge af udøvelsen af rettigheder i henhold til andre værdipapirer, såfremt de nævnte aktier er af samme klasse som de aktier, der allerede er optaget til handel på det samme regulerede marked, **og såfremt de nævnte aktier over en periode på 12 måneder udgør mindre end 20 % af antallet af aktier af samme klasse, der allerede er optaget til handel på det samme regulerede marked. Når et prospekt er udarbejdet i henhold til denne forordning eller direktiv 2003/71/EF efter udbuddet til offentligheden eller optagelsen til handel af de værdipapirer, der giver adgang til aktierne, eller når de***

Ændringsforslag

b) aktier, der udstedes ved konvertering eller ombytning af andre værdipapirer eller som følge af udøvelsen af rettigheder i henhold til andre værdipapirer, såfremt de nævnte aktier er af samme klasse som de aktier, der allerede er optaget til handel på det samme regulerede marked

værdipapirer, der giver adgang til aktierne, blev udstedt inden denne forordnings ikrafttræden, finder denne forordning ikke anvendelse på optagelsen til handel på et reguleret marked af de pågældende aktier, uanset deres andel i forhold til antallet af aktier af samme klasse, der allerede er optaget til handel på det samme regulerede marked

Or. en

Ændringsforslag 291
Marco Valli, Marco Zanni

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 4 – litra d

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

d) værdipapirer, der udbydes i forbindelse med en overtagelsestransaktion gennem et ombytningstilbud, såfremt der tilvejebringes et dokument indeholdende oplysninger om transaktionen og dens konsekvenser for udsteder

udgår

Or. en

Ændringsforslag 292
Marco Valli, Marco Zanni

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 4 – litra e

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

e) værdipapirer, der udbydes, tildeles eller skal tildeles i forbindelse med en fusion eller spaltning, såfremt der tilvejebringes et dokument indeholdende oplysninger om transaktionen og dens konsekvenser for udsteder

udgår

Or. en

Ændringsforslag 293
Ernest Urtasun
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 4 – litra f

Kommissionens forslag

f) aktier, der udbydes, tildeles eller skal tildeles gratis til eksisterende aktionærer, **og udbytte, der udbetales i form af aktier af samme klasse som de udbyttegivende aktier**, såfremt de nævnte aktier er af samme klasse som de aktier, der allerede er optaget til handel på det samme regulerede marked, og der gives adgang til et dokument indeholdende oplysninger om aktiernes antal og klasse samt årsagerne til og de nærmere omstændigheder ved udbuddet eller tildelingen

Ændringsforslag

f) aktier, der udbydes, tildeles eller skal tildeles gratis til eksisterende aktionærer, såfremt de nævnte aktier er af samme klasse som de aktier, der allerede er optaget til handel på det samme regulerede marked, og der gives adgang til et dokument indeholdende oplysninger om aktiernes antal og klasse samt årsagerne til og de nærmere omstændigheder ved udbuddet eller tildelingen

Or. en

Ændringsforslag 294
Marco Valli, Marco Zanni

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 4 – litra g

Kommissionens forslag

g) værdipapirer, der udbydes, tildeles eller skal tildeles til eksisterende eller tidligere bestyrelsesmedlemmer **af deres arbejdsgiver eller et tilknyttet selskab**, såfremt de nævnte værdipapirer er af samme klasse som de værdipapirer, der allerede er optaget til handel på det samme regulerede marked, og der gives adgang til et dokument indeholdende oplysninger om værdipapirernes antal og klasse samt årsagerne til og de nærmere omstændigheder ved udbuddet eller tildelingen

Ændringsforslag

g) værdipapirer, der udbydes, tildeles eller skal tildeles til eksisterende eller tidligere bestyrelsesmedlemmer, såfremt de nævnte værdipapirer er af samme klasse som de værdipapirer, der allerede er optaget til handel på det samme regulerede marked, og der gives adgang til et dokument indeholdende oplysninger om værdipapirernes antal og klasse samt årsagerne til og de nærmere omstændigheder ved udbuddet eller tildelingen

Ændringsforslag 295
Ernest Urtasun
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 4 – litra g

Kommissionens forslag

g) værdipapirer, der udbydes, tildeles eller skal tildeles til eksisterende eller tidligere bestyrelsesmedlemmer af deres arbejdsgiver eller et tilknyttet selskab, såfremt de nævnte værdipapirer er af samme klasse som de værdipapirer, der allerede er optaget til handel på det samme regulerede marked, og der gives adgang til et dokument indeholdende oplysninger om værdipapirenes antal og klasse samt årsagerne til og de nærmere omstændigheder ved udbuddet eller tildelingen

Ændringsforslag

(Vedrører ikke den danske tekst)

Begrundelse

(Vedrører ikke den danske tekst)

Ændringsforslag 296
Kay Swinburne

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 4 – litra h – nr. i

Kommissionens forslag

i) at disse værdipapirer eller værdipapirer af samme klasse har været optaget til handel på dette andet regulerede marked i mere end 18 måneder

Ændringsforslag

udgår

Begrundelse

Dette vil sikre en mere proportionel ordning, som kan fungere i hele EU.

Ændringsforslag 297
Kay Swinburne

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 5

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

5. For at tage hensyn til den tekniske udvikling på de finansielle markeder, herunder inflation, kan Kommissionen ved hjælp af delegerede retsakter i overensstemmelse med artikel 42 vedtage foranstaltninger vedrørende:

a) justeringen af beløbsgrænsen fastlagt i nærværende artikels stk. 2, nr. i)

b) tærsklerne i nærværende artikels stk. 3, litra c) og d).

udgår

Or. en

Ændringsforslag 298
Neena Gill

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 5 – litra b

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

b) tærsklerne i nærværende artikels stk. 3, litra c) og d).

udgår

Or. en

Ændringsforslag 299
Marco Valli, Marco Zanni

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 6

Kommissionens forslag

6. Kommissionen tillægges beføjelser til at vedtage delegerede retsakter efter artikel 42 vedrørende fastlæggelse af mindstekrav til oplysninger i de dokumenter, der er omhandlet i nærværende artikels stk. 3, litra f) og g), og stk. 4, litra d) og e).

Ændringsforslag

udgår

Or. en

Ændringsforslag 300
Marco Valli, Marco Zanni

Forslag til forordning
Artikel 2 – stk. 1 – litra a

Kommissionens forslag

a) "værdipapirer": omsættelige værdipapirer som defineret i artikel 4, stk. 1, nr. 44), i direktiv 2014/65/EU, **bortset fra** obligationer og andre pengemarkedsinstrumenter som defineret i artikel 4, stk. 1, nr. 17), i direktiv 2014/65/EU **med en løbetid på mindre end 12 måneder**

Ændringsforslag

a) "værdipapirer": omsættelige værdipapirer som defineret i artikel 4, stk. 1, nr. 44), i direktiv 2014/65/EU, **herunder** obligationer og andre pengemarkedsinstrumenter som defineret i artikel 4, stk. 1, nr. 17), i direktiv 2014/65/EU, **strukturerede finansielle produkter og derivater**

Or. en

Ændringsforslag 301
Ernest Urtasun
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til forordning
Artikel 2 – stk. 1 – litra d

Kommissionens forslag

d) "udbud af værdipapirer til

Ændringsforslag

d) "udbud af værdipapirer til

offentligheden": henvendelse til personer i enhver form og ad enhver vej med **tilstrækkelige** oplysninger om udbudsbetingelserne og de udbudte værdipapirer, **således** at en investor bliver i stand til at træffe afgørelse om køb eller tegning af disse værdipapirer. Denne definition finder også anvendelse ved placering af værdipapirer gennem finansielle formidlere

offentligheden": henvendelse til personer i enhver form og ad enhver vej med oplysninger om udbudsbetingelserne og de udbudte værdipapirer, **der fremlægges som grundlag for**, at en investor bliver i stand til at træffe afgørelse om køb eller tegning af disse værdipapirer. Denne definition finder også anvendelse ved placering af værdipapirer gennem finansielle formidlere

Or. en

Begrundelse

Oplysningerne kan reelt være utilstrækkelige, men der er stadig tale om et udbud, og det bør være omfattet af bestemmelserne om sådanne udbud i denne forordning.

Ændringsforslag 302 **Philippe De Backer**

Forslag til forordning **Artikel 2 – stk. 1 – litra e a (nyt)**

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

ea) "detailinvestor": en investor, som ikke er en kvalificeret investor

Or. en

Begrundelse

Nødvendig for at sikre juridisk klarhed

Ændringsforslag 303 **Kay Swinburne**

Forslag til forordning **Artikel 2 – stk. 1 – litra e a (nyt)**

ea) "avanceret investor": en person eller enhed som defineret i henhold til artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) nr. 345/2013

Or. en

Begrundelse

Med EuVECA introduceres en ny klasse af investorer, som der kan markedsføres over for, og som ikke er underlagt MiFID-kriterierne for professionelle investorer. Dette betyder, at de beholder deres rettigheder som private investorer, mens de får flere slags produkter at investere i under begrænsede omstændigheder. Kriterierne for denne nye kategori er, at de pågældende investorer: a) forpligter sig til at investere mindst 100 000 EUR og b) skriftligt i et andet dokument end den kontrakt, der skal indgås om investeringsforpligtelsen, erklærer, at de er bekendt med de risici, der er forbundet med den påtænkte forpligtelse eller investering.

Ændringsforslag 304

Beatrix von Storch

Forslag til forordning

Artikel 2 – stk. 1 – litra f – led 1

Kommissionens forslag

– selskaber, der ifølge de seneste årsregnskaber eller konsoliderede regnskaber opfylder mindst to af følgende tre kriterier: et gennemsnitligt antal ansatte i løbet af regnskabsåret på mindre end 250, en samlet balance på mindre end **43 000 000** EUR og en årlig nettoomsætning på mindre end **50 000 000** EUR, eller

Ændringsforslag

– selskaber, der ifølge de seneste årsregnskaber eller konsoliderede regnskaber opfylder mindst to af følgende tre kriterier: et gennemsnitligt antal ansatte i løbet af regnskabsåret på mindre end 250, en samlet balance på mindre end **100 000 000** EUR og en årlig nettoomsætning på mindre end **1 000 000 000** EUR, eller

Or. en

Ændringsforslag 305

Ernest Urtasun

for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til forordning

Artikel 2 – stk. 1 – litra f – led 2

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

**– små og mellemstore virksomheder som
defineret i artikel 4, stk. 1, nr. 13), i
direktiv 2014/65/EU** **udgår**

Or. en

Begrundelse

Ifølge definitionen i MiFID betragtes en markedsværdi på 200 mio. som mellemløjt. Så store virksomheder er ikke en kilde til vækst i EU's økonomi, og i den nye forordning bør der fokuseres på de SMV'er, der er omfattet af led 1.

Ændringsforslag 306
Markus Ferber

Forslag til forordning
Artikel 2 – stk. 1 – litra f a (nyt)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

***fa) "midcapselskaber": inden for
rammerne af denne forordning, et
selskab, der har en gennemsnitlig
markedsværdi på under 500 000 000 EUR
baseret på noteringerne ved årets udgang
i de foregående tre kalenderår***

Or. de

Ændringsforslag 307
Neena Gill

Forslag til forordning
Artikel 2 – stk. 1 – litra k – led 1 (nyt)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

***– offentliggøres af eller på vegne af
udstederen, udbyderen, personen, som
anmoder om optagelse til handel på et
reguleret marked, eller garanten***

Ændringsforslag 308

Neena Gill

Forslag til forordning

Artikel 2 – stk. 1 – litra k – afsnit 1 a (nyt)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

Investeringsanalyser, som defineret i artikel 2, stk. 1, litra va), der offentliggøres eller distribueres af et investeringsselskab og ikke på vegne af udstederen, udbyderen, personen, som anmoder om optagelse til handel på et reguleret marked, eller garanten, er ikke annoncering som omhandlet i denne artikel.

Or. en

Ændringsforslag 309

Philippe De Backer

Forslag til forordning

Artikel 2 – stk. 1 – litra l

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

l) "regulerede oplysninger": samtlige oplysninger som *defineret* i artikel 2, stk. 1, *litra k*), i direktiv 2004/109/EF

l) "regulerede oplysninger": samtlige oplysninger, som *udstederen eller enhver anden person, der har ansøgt om optagelse til handel af værdipapirer på et reguleret marked, uden udstederens samtykke skal fremlægge i henhold til direktiv 2004/109/EF eller i henhold til love eller administrative bestemmelser i en medlemsstat som vedtaget i medfør af artikel 3, stk. 1, i samme direktiv og i medfør af artikel 17 og 19 i forordning (EU) nr. 596/2014*

Or. en

Begrundelse

Teknisk ændring, så definitionen af "regulerede oplysninger" fra gennemsigtighedsdirektivet indarbejdes, idet krydshenvisningerne til den nye forordning om markedsmisbrug tilpasses for at øge den juridiske klarhed og sikkerhed.

Ændringsforslag 310

Jonás Fernández

Forslag til forordning

Artikel 2 – stk. 1 – litra m – indledning

Kommissionens forslag

m) "*hjemland*":

Ændringsforslag

m) *den medlemsstat, hvor udstederen har sit hjemsted:*

(Denne ændring gælder for hele teksten)

Or. xm

Ændringsforslag 311

Neena Gill

Forslag til forordning

Artikel 2 – stk. 1 – litra m – nr. i

Kommissionens forslag

i) for alle udstedere af værdipapirer etableret i Unionen, *der ikke er omhandlet i nr. ii*), den medlemsstat, hvor udstederen har sit vedtægtsmæssige hjemsted

Ændringsforslag

i) for alle udstedere af etableret i Unionen den medlemsstat, hvor udstederen har sit vedtægtsmæssige hjemsted

Or. en

Ændringsforslag 312

Ernest Urtasun

for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til forordning

Artikel 2 – stk. 1 – litra m – nr. i

Kommissionens forslag

i) for alle udstedere af værdipapirer etableret i Unionen, **der ikke er omhandlet i nr. ii**), den medlemsstat, hvor udstederen har sit vedtægtsmæssige hjemsted

Ændringsforslag

i) for alle udstedere af værdipapirer etableret i Unionen den medlemsstat, hvor udstederen har sit vedtægtsmæssige hjemsted

Or. en

Ændringsforslag 313
Pervenche Berès

Forslag til forordning
Artikel 2 – stk. 1 – litra m – nr. i

Kommissionens forslag

i) for alle udstedere af værdipapirer etableret i Unionen, **der ikke er omhandlet i nr. ii**), den medlemsstat, hvor udstederen har sit vedtægtsmæssige hjemsted

Ændringsforslag

i) for alle udstedere af værdipapirer etableret i Unionen den medlemsstat, hvor udstederen har sit vedtægtsmæssige hjemsted

Or. en

Ændringsforslag 314
Neena Gill

Forslag til forordning
Artikel 2 – stk. 1 – litra m – nr. ii

Kommissionens forslag

ii) for så vidt angår udstedelse af værdipapirer, der ikke er kapitalandele, og hvis pålydende pr. enhed beløber sig til mindst 1 000 EUR, samt for så vidt angår udstedelse af værdipapirer, der ikke er kapitalandele, og som giver ret til at erhverve omsættelige værdipapirer eller modtage et kontant beløb som følge af, at de konverteres, eller af, at de rettigheder, de giver, udøves, forudsat at udstederen af værdipapirer, der ikke er kapitalandele, ikke er udstederen af de underliggende

Ændringsforslag

udgår

værdipapirer eller en enhed, der tilhører samme koncern som sidstnævnte udsteder, den medlemsstat, hvor udstederen har sit vedtægtsmæssige hjemsted, eller hvor værdipapirer skulle eller skal optages til handel på et reguleret marked, eller hvor værdipapirerne udbydes til offentligheden efter valg foretaget af udstederen, udbyderen eller den person, der anmoder om optagelse. De samme regler gælder for værdipapirer, der ikke er kapitalandele, og som udstedes i en anden valuta end euroen, forudsat at den mindste pålydende værdi er næsten lig med 1 000 EUR

Or. en

Ændringsforslag 315
Pervenche Berès

Forslag til forordning
Artikel 2 – stk. 1 – litra m – nr. ii

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

ii) for så vidt angår udstedelse af værdipapirer, der ikke er kapitalandele, og hvis pålydende pr. enhed beløber sig til mindst 1 000 EUR, samt for så vidt angår udstedelse af værdipapirer, der ikke er kapitalandele, og som giver ret til at erhverve omsættelige værdipapirer eller modtage et kontant beløb som følge af, at de konverteres, eller af, at de rettigheder, de giver, udøves, forudsat at udstederen af værdipapirer, der ikke er kapitalandele, ikke er udstederen af de underliggende værdipapirer eller en enhed, der tilhører samme koncern som sidstnævnte udsteder, den medlemsstat, hvor udstederen har sit vedtægtsmæssige hjemsted, eller hvor værdipapirer skulle eller skal optages til handel på et reguleret marked, eller hvor værdipapirerne udbydes til offentligheden efter valg foretaget af udstederen, udbyderen eller

udgår

*den person, der anmoder om optagelse.
De samme regler gælder for værdipapirer,
der ikke er kapitalandele, og som udstedes
i en anden valuta end euroen, forudsat at
den mindste pålydende værdi er næsten
lig med 1 000 EUR*

Or. en

Ændringsforslag 316
Ernest Urtasun
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til forordning
Artikel 2 – stk. 1 – litra m – nr. ii

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

*ii) for så vidt angår udstedelse af værdipapirer, der ikke er kapitalandele, og hvis pålydende pr. enhed beløber sig til mindst 1 000 EUR, samt for så vidt angår udstedelse af værdipapirer, der ikke er kapitalandele, og som giver ret til at erhverve omsættelige værdipapirer eller modtage et kontant beløb som følge af, at de konverteres, eller af, at de rettigheder, de giver, udøves, forudsat at udstederen af værdipapirer, der ikke er kapitalandele, ikke er udstederen af de underliggende værdipapirer eller en enhed, der tilhører samme koncern som sidstnævnte udsteder, den medlemsstat, hvor udstederen har sit vedtægtsmæssige hjemsted, eller hvor værdipapirer skulle eller skal optages til handel på et reguleret marked, eller hvor værdipapirerne udbydes til offentligheden efter valg foretaget af udstederen, udbyderen eller den person, der anmoder om optagelse.
De samme regler gælder for værdipapirer, der ikke er kapitalandele, og som udstedes i en anden valuta end euroen, forudsat at den mindste pålydende værdi er næsten lig med 1 000 EUR*

udgår

Or. en

Begrundelse

Hvis det overlades til udstederen/udbyderen/personen, som anmoder om optagelse til handel, at udpege hjemlandet/værtslandet, er det en opfordring til tilsynsarbitrage.

Ændringsforslag 317

Alain Lamassoure, Alain Cadec

Forslag til forordning

Artikel 2 – stk. 1 – litra m – nr. ii

Kommissionens forslag

ii) for så vidt angår udstedelse af værdipapirer, der ikke er kapitalandele, og hvis pålydende pr. enhed beløber sig til mindst 1 000 EUR, samt for så vidt angår udstedelse af værdipapirer, der ikke er kapitalandele, og som giver ret til at erhverve omsættelige værdipapirer eller modtage et kontant beløb som følge af, at de konverteres, eller af, at de rettigheder, de giver, udøves, forudsat at udstederen af værdipapirer, der ikke er kapitalandele, ikke er udstederen af de underliggende værdipapirer eller en enhed, der tilhører samme koncern som sidstnævnte udsteder, den medlemsstat, hvor udstederen har sit vedtægtsmæssige hjemsted, **eller hvor værdipapirer skulle eller skal optages til handel på et reguleret marked, eller hvor værdipapirerne udbydes til offentligheden efter valg foretaget af udstederen, udbyderen eller den person, der anmoder om optagelse.** De samme regler gælder for værdipapirer, der ikke er kapitalandele, og som udstedes i en anden valuta end euroen, forudsat at den mindste pålydende værdi er næsten lig med 1 000 EUR

Ændringsforslag

ii) for så vidt angår udstedelse af værdipapirer, der ikke er kapitalandele, og hvis pålydende pr. enhed beløber sig til mindst 1 000 EUR, samt for så vidt angår udstedelse af værdipapirer, der ikke er kapitalandele, og som giver ret til at erhverve omsættelige værdipapirer eller modtage et kontant beløb som følge af, at de konverteres, eller af, at de rettigheder, de giver, udøves, forudsat at udstederen af værdipapirer, der ikke er kapitalandele, ikke er udstederen af de underliggende værdipapirer eller en enhed, der tilhører samme koncern som sidstnævnte udsteder, den medlemsstat, hvor udstederen har sit vedtægtsmæssige hjemsted. De samme regler gælder for værdipapirer, der ikke er kapitalandele, og som udstedes i en anden valuta end euroen, forudsat at den mindste pålydende værdi er næsten lig med 1 000 EUR

Or. en

Begrundelse

Formålet med denne ændring er at fjerne en undtagelse, som gør det muligt for udstedere at vælge deres hjemland. Hjemlandet spiller en afgørende rolle for tilsynet med prospektet.

Muligheden for selv at vælge den kompetente myndighed, som skal føre tilsyn med prospektet, fremmer et kapløb mod bunden med hensyn til kvaliteten af tilsynet, hvilket er skadeligt for den effektive beskyttelse af private investorer.

Ændringsforslag 318

Kay Swinburne

Forslag til forordning

Artikel 2 – stk. 1 – litra m – nr. iii – indledning

Kommissionens forslag

iii) for alle udstedere af værdipapirer etableret i tredjelande, **der ikke er omhandlet i nr. ii**), den medlemsstat, hvor værdipapirerne efter hensigten skal udbydes til offentligheden for første gang, eller hvor den første anmodning om optagelse til handel på et reguleret marked indgives, efter valg foretaget af udstederen, udbyderen eller den person, der anmoder om optagelse, med forbehold af efterfølgende valg foretaget af udstedere etableret i et tredjeland, under en af følgende omstændigheder:

Ændringsforslag

iii) for alle udstedere af værdipapirer etableret i tredjelande, den medlemsstat, hvor værdipapirerne efter hensigten skal udbydes til offentligheden for første gang, eller hvor den første anmodning om optagelse til handel på et reguleret marked indgives, efter valg foretaget af udstederen, udbyderen eller den person, der anmoder om optagelse, med forbehold af efterfølgende valg foretaget af udstedere etableret i et tredjeland, under en af følgende omstændigheder:

Or. en

Ændringsforslag 319

Neena Gill

Forslag til forordning

Artikel 2 – stk. 1 – litra m – nr. iii – indledning

Kommissionens forslag

iii) for alle udstedere af værdipapirer etableret i tredjelande, **der ikke er omhandlet i nr. ii**), den medlemsstat, hvor værdipapirerne efter hensigten skal udbydes til offentligheden for første gang, eller hvor den første anmodning om optagelse til handel på et reguleret marked indgives, efter valg foretaget af udstederen, udbyderen eller den person, der anmoder

Ændringsforslag

iii) for alle udstedere af værdipapirer etableret i tredjelande, den medlemsstat, hvor værdipapirerne efter hensigten skal udbydes til offentligheden for første gang, eller hvor den første anmodning om optagelse til handel på et reguleret marked indgives, efter valg foretaget af udstederen, udbyderen eller den person, der anmoder om optagelse, med forbehold af

om optagelse, med forbehold af efterfølgende valg foretaget af udstedere etableret i et tredjeland, under en af følgende omstændigheder:

efterfølgende valg foretaget af udstedere etableret i et tredjeland, under en af følgende omstændigheder:

Or. en

Ændringsforslag 320
Ernest Urtasun
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til forordning
Artikel 2 – stk. 1 – litra m – nr. iii – indledning

Kommissionens forslag

iii) for alle udstedere af værdipapirer etableret i tredjelände, **der ikke er omhandlet i nr. ii**), den medlemsstat, hvor værdipapirerne efter hensigten skal udbydes til offentligheden for første gang, eller hvor den første anmodning om optagelse til handel på et reguleret marked indgives, efter valg foretaget af udstederen, udbyderen eller den person, der anmoder om optagelse, med forbehold af efterfølgende valg foretaget af udstedere etableret i et tredjeland, under en af følgende omstændigheder:

Ændringsforslag

iii) for alle udstedere af værdipapirer etableret i tredjelände, den medlemsstat, hvor værdipapirerne efter hensigten skal udbydes til offentligheden for første gang, eller hvor den første anmodning om optagelse til handel på et reguleret marked indgives, efter valg foretaget af udstederen, udbyderen eller den person, der anmoder om optagelse, med forbehold af efterfølgende valg foretaget af udstedere etableret i et tredjeland, under en af følgende omstændigheder:

Or. en

Ændringsforslag 321
Pervenche Berès

Forslag til forordning
Artikel 2 – stk. 1 – litra m – nr. iii – indledning

Kommissionens forslag

iii) for alle udstedere af værdipapirer etableret i tredjelände, **der ikke er omhandlet i nr. ii**), den medlemsstat, hvor værdipapirerne efter hensigten skal udbydes til offentligheden for første gang,

Ændringsforslag

iii) for alle udstedere af værdipapirer etableret i tredjelände, den medlemsstat, hvor værdipapirerne efter hensigten skal udbydes til offentligheden for første gang, eller hvor den første anmodning om

eller hvor den første anmodning om optagelse til handel på et reguleret marked indgives, efter valg foretaget af udstederen, udbyderen eller den person, der anmoder om optagelse, med forbehold af efterfølgende valg foretaget af udstedere etableret i et tredjeland, under en af følgende omstændigheder:

optagelse til handel på et reguleret marked indgives, efter valg foretaget af udstederen, udbyderen eller den person, der anmoder om optagelse, med forbehold af efterfølgende valg foretaget af udstedere etableret i et tredjeland, under en af følgende omstændigheder:

Or. en

Ændringsforslag 322 **Jonás Fernández**

Forslag til forordning **Artikel 2 – stk. 1 — litra n**

Kommissionens forslag

n) "*værtsland*": den stat, hvor der foretages et udbud til offentligheden eller ansøges om optagelse til handel, når denne er forskellig fra *hjemlandet*

Ændringsforslag

n) *den medlemsstat, hvor udstedelsen finder sted*: den stat, hvor der foretages et udbud til offentligheden eller ansøges om optagelse til handel, når denne er forskellig fra *den medlemsstat, hvor udstederen har sit hjemsted*

(Denne ændring gælder for hele teksten)

Or. xm

Ændringsforslag 323 **Kay Swinburne**

Forslag til forordning **Artikel 2 - stk. 1 - litra o - indledning**

Kommissionens forslag

o) "institutter for kollektiv investering *bortset fra institutter af den lukkede type*": *investeringsfonde og investeringsselskaber, der er karakteriseret ved følgende:*

Ændringsforslag

o) "institutter for kollektiv investering": *institutter for kollektiv investering i værdipapirer, der er godkendt efter artikel 5 i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/65/EF, samt alternative investeringsfonde (AIF'er) som defineret i artikel 4, stk. 1, litra a), i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv*

Ændringsforslag 324

Philippe De Backer

Forslag til forordning

Artikel 2 - stk. 1 - litra o - indledning

Kommissionens forslag

o) "institutter for kollektiv investering **bortset fra institutter af den lukkede type**": investeringsfonde og investeringsselskaber, der er karakteriseret ved følgende:

Ændringsforslag

o) "institutter for kollektiv investering": investeringsfonde og investeringsselskaber, der er karakteriseret ved følgende:

Begrundelse

Teknisk rettelse. Dette ændringsforslag erstatter ændringsforslag 28 fra udkastet til betænkning.

Ændringsforslag 325

Neena Gill

Forslag til forordning

Artikel 2 – stk. 1 – litra v a (nyt)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

va) "investeringsanalyser" omfatter i denne forbindelse analysematerialer eller -tjenester, der vedrører et eller flere finansielle instrumenter eller andre aktiver eller udstedere eller potentielle udstedere af finansielle instrumenter, eller som er tæt knyttet til en bestemt branche eller et bestemt marked, idet de informerer om finansielle instrumenter, aktiver eller udstedere inden for den pågældende sektor. Denne slags materialer eller tjenester omfatter

udtrykkelige eller implicitte anbefalinger eller forslag til investeringsstrategier og giver begrundede udsagn om sådanne instrumenters eller aktivers aktuelle eller fremtidige værdi eller pris. Alternativt indeholder de analyser og erfaringer, idet der drages konklusioner på basis af bl.a. nye oplysninger, som kan danne grundlag for en investeringsstrategi og tilføre merværdi til investeringselskabets beslutninger på vegne af kunder, der betaler for disse analyser.

Or. en

Ændringsforslag 326
Jonás Fernández

Forslag til forordning
Artikel 2 – stk. 1 — litra v a (nyt)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

va) "kvalitetsstempel": stempel påført af ESMA eller en kompetent myndighed for en bestemt udstedelse af værdipapirer, når udstederen offentliggør et prospekt uden at være forpligtet til det

Or. es

Ændringsforslag 327
Jonás Fernández

Forslag til forordning
Artikel 2 – stk. 1 — litra v b (nyt)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

vb) "europæisk identifikationsnummer til prospekter": en kode oprettet af ESMA for at identificere prospekter, og som tildeles af de kompetente myndigheder

Or. es

Ændringsforslag 328
Ernest Urtasun
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til forordning
Artikel 2 – stk. 2

Kommissionens forslag

2. For at tage hensyn til den tekniske udvikling på de finansielle markeder tillægges Kommissionen beføjelser til at vedtage delegerede retsakter i overensstemmelse med artikel 42 med henblik på at præcisere visse tekniske aspekter af definitionerne i stk. 1 i denne artikel, **herunder** justeringen af de tal, der anvendes for definitionen af "små og mellemstore virksomheder (SMV'er)" i stk. 1, litra f), under hensyntagen til situationen på de forskellige nationale markeder, herunder den klassificering, der anvendes af operatører af regulerede markeder og multilaterale handelsfaciliteter, EU's lovgivning og henstillinger samt den økonomiske udvikling.

Ændringsforslag

2. For at tage hensyn til den tekniske udvikling på de finansielle markeder tillægges Kommissionen beføjelser til at vedtage delegerede retsakter i overensstemmelse med artikel 42 med henblik på at præcisere visse tekniske aspekter af definitionerne i stk. 1 i denne artikel, **med undtagelse af** justeringen af de tal, der anvendes for definitionen af "små og mellemstore virksomheder (SMV'er)" i stk. 1, litra f), under hensyntagen til situationen på de forskellige nationale markeder, herunder den klassificering, der anvendes af operatører af regulerede markeder og multilaterale handelsfaciliteter, EU's lovgivning og henstillinger samt den økonomiske udvikling.

Or. en

Begrundelse

Ændring af definitionen af SMV'er (og dermed af, hvem der kan drage fordel af den mere lempelige SMV-ordning) er ikke et teknisk element, som skal behandles på niveau 2. Enhver ændring bør fremlægges som en revision af teksten på niveau 1.

Ændringsforslag 329
Jonás Fernández

Forslag til forordning
Artikel 3 – overskrift

Kommissionens forslag

Forpligtelsen til at offentliggøre et prospekt
og fritagelse

Ændringsforslag

Forpligtelsen til at offentliggøre et prospekt

Or. es

Ændringsforslag 330
Neena Gill

Forslag til forordning
Artikel 3 – stk. 1

Kommissionens forslag

1. Værdipapirer må ikke udbydes til offentligheden i Unionen, før der er offentliggjort et prospekt.

Ændringsforslag

1. Værdipapirer må ikke udbydes til offentligheden i Unionen, før der er offentliggjort et prospekt *eller et SMV-prospekt*.

Or. en

Ændringsforslag 331
Brian Hayes, Marian Harkin

Forslag til forordning
Artikel 3 – stk. 2

Kommissionens forslag

2. En medlemsstat kan fritage udbud af værdipapirer til offentligheden fra prospektkravet i stk. 1, hvis:

a) udbuddet er begrænset til den pågældende medlemsstat, og

b) den samlede værdi af udbuddet er mindre end 10 000 000 EUR beregnet over et tidsrum på 12 måneder.

Medlemsstaterne underretter Kommissionen og ESMA, når de gør brug af valgmuligheden i dette stykke, herunder om den valgte udbudsværdi, under hvilken fritagelsen for

Ændringsforslag

udgår

indenlandske udbud finder anvendelse.

Or. en

Ændringsforslag 332

Jonás Fernández

Forslag til forordning

Artikel 3 – stk. 2

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

2. En medlemsstat kan fritage udbud af værdipapirer til offentligheden fra prospektkravet i stk. 1, hvis: **udgår**

a) udbuddet er begrænset til den pågældende medlemsstat, og

b) den samlede værdi af udbuddet er mindre end 10 000 000 EUR beregnet over et tidsrum på 12 måneder.

Medlemsstaterne underretter Kommissionen og ESMA, når de gør brug af valgmuligheden i dette stykke, herunder om den valgte udbudsværdi, under hvilken fritagelsen for indenlandske udbud finder anvendelse.

Or. es

Ændringsforslag 333

Ernest Urtasun

for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til forordning

Artikel 3 – stk. 2

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

2. En medlemsstat kan fritage udbud af værdipapirer til offentligheden fra prospektkravet i stk. 1, hvis: **udgår**

a) udbuddet er begrænset til den pågældende medlemsstat, og

b) den samlede værdi af udbuddet er mindre end 10 000 000 EUR beregnet over et tidsrum på 12 måneder.

Medlemsstaterne underretter Kommissionen og ESMA, når de gør brug af valgmuligheden i dette stykke, herunder om den valgte udbudsværdi, under hvilken fritagelsen for indenlandske udbud finder anvendelse.

Or. en

Begrundelse

Det nationale råderum, som dette stykke afspejler, er det, der er mest i modstrid med "unionsaspektet" ved kapitalmarkedsunionen, og det bør fjernes. De Grønne foreslår en ordning uden prospekter under 500 000, en lettere prospektudgave for SMV'er (udstedelser på op til 10 mio.) og sekundære udstedelser samt et ubegrænset krav overalt i alle andre tilfælde.

Ændringsforslag 334 **Kay Swinburne**

Forslag til forordning **Artikel 3 – stk. 2 – afsnit 1 – indledning**

Kommissionens forslag

2. En medlemsstat **kan** fritage udbud af værdipapirer til offentligheden fra prospektkravet i stk. 1, hvis:

Ændringsforslag

2. En medlemsstat **skal** fritage udbud af værdipapirer til offentligheden fra prospektkravet i stk. 1, hvis:

Or. en

Begrundelse

Hvis denne fritagelse gøres gældende generelt i hele EU, vil det øge den juridiske sikkerhed for SMV'er og forebygge forskelsbehandling af dem inden for det indre marked.

Ændringsforslag 335 **Neena Gill**

Forslag til forordning
Artikel 3 – stk. 2 – afsnit 1 – litra a

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

a) udbuddet er begrænset til den pågældende medlemsstat, og

udgår

Or. en

Ændringsforslag 336
Kay Swinburne

Forslag til forordning
Artikel 3 – stk. 2 – afsnit 1 – litra a

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

a) udbuddet er begrænset til den pågældende medlemsstat, og

udgår

Or. en

Begrundelse

Hvis vi skal være seriøse med hensyn til at skabe et fælles kapitalmarked for EU, er vi nødt til at sikre, at der ikke kun gøres undtagelser for SMV'er, hvis de ønsker at holde sig inden for deres indenlandske markeder. Ved at indskrænke fritagelsen, så den ikke gælder på tværs af grænserne, gør vi det indre marked mindre effektivt for SMV'er.

Ændringsforslag 337
Tom Vandenkendelaere

Forslag til forordning
Artikel 3 – stk. 2 – afsnit 1 – litra a

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

a) udbuddet er begrænset til den pågældende medlemsstat, og

a) udbuddet ikke kræves anmeldt i overensstemmelse med artikel 24, og

Or. en

Ændringsforslag 338
Neena Gill

Forslag til forordning
Artikel 3 – stk. 2 – afsnit 1 – litra b

Kommissionens forslag

b) den samlede værdi af udbuddet er mindre end **10 000 000 EUR** beregnet over et tidsrum på 12 måneder.

Ændringsforslag

udgår

Or. en

Ændringsforslag 339
Miguel Viegas, Paloma López Bermejo, Fabio De Masi, Miguel Urbán Crespo

Forslag til forordning
Artikel 3 – stk. 2 – afsnit 1 – litra b

Kommissionens forslag

b) den samlede værdi af udbuddet er mindre end **10 000 000 EUR** beregnet over et tidsrum på 12 måneder.

Ændringsforslag

b) den samlede værdi af udbuddet er mindre end **5 000 000 EUR** beregnet over et tidsrum på 12 måneder.

Or. en

Ændringsforslag 340
Pervenche Berès

Forslag til forordning
Artikel 3 – stk. 2 – afsnit 1 – litra b

Kommissionens forslag

b) den samlede værdi af udbuddet er mindre end **10 000 000 EUR** beregnet over et tidsrum på 12 måneder.

Ændringsforslag

b) den samlede værdi af udbuddet er mindre end **5 000 000 EUR** beregnet over et tidsrum på 12 måneder.

Or. en

Ændringsforslag 341
Marco Valli, Marco Zanni

Forslag til forordning
Artikel 3 – stk. 2 – afsnit 1 – litra b

Kommissionens forslag

b) den samlede værdi af udbuddet er mindre end **10 000 000** EUR beregnet over et tidsrum på 12 måneder.

Ændringsforslag

b) den samlede værdi af udbuddet er mindre end **5 000 000** EUR beregnet over et tidsrum på 12 måneder.

Or. en

Ændringsforslag 342
Kay Swinburne

Forslag til forordning
Artikel 3 – stk. 2 – afsnit 2

Kommissionens forslag

Medlemsstaterne underretter Kommissionen og ESMA, når de gør brug af valgmuligheden i dette stykke, herunder om den valgte udbudsværdi, under hvilken fritagelsen for indenlandske udbud finder anvendelse.

Ændringsforslag

udgår

Or. en

Ændringsforslag 343
Neena Gill

Forslag til forordning
Artikel 3 – stk. 2 – afsnit 2

Kommissionens forslag

Medlemsstaterne underretter Kommissionen og ESMA, når de gør brug af valgmuligheden i dette stykke, herunder om den valgte udbudsværdi, under hvilken fritagelsen for indenlandske udbud finder anvendelse.

Ændringsforslag

udgår

Ændringsforslag 344

Miguel Viegas, Paloma López Bermejo, Fabio De Masi, Miguel Urbán Crespo

Forslag til forordning

Artikel 3 – stk. 2 a (nyt)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

2a. De pågældende tærskelværdier skal vurderes ét år efter denne forordnings ikrafttræden og ændres efter behov.

Ændringsforslag 345

Neena Gill

Forslag til forordning

Artikel 3 – stk. 3

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

3. Værdipapir optages ikke til handel på et reguleret marked, der er beliggende i eller er aktivt i Unionen, uden forudgående offentliggørelse af et prospekt.

3. Værdipapir optages ikke til handel på et reguleret marked, der er beliggende i eller er aktivt i Unionen, uden forudgående offentliggørelse af et prospekt. ***For værdipapirer, der optages til handel af en SMV på en multilateral handelsfacilitet, herunder et SMV-vækstmarked, gælder den forenklede procedure, der er fastlagt i artikel 15. Medlemsstaterne må ikke pålægge oplysningskrav på nationalt plan, der er en uforholdsmæssig stor og unødvendig byrde i forhold til disse udbud, og således øge fragmenteringen på det indre marked.***

Ændringsforslag 346

Kay Swinburne

Forslag til forordning
Artikel 3 – stk. 3 a (nyt)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

***3a. For at tage hensyn til udsving i
vekselkurser, herunder inflation og kurser
på andre valutaer end euroen, kan
Kommissionen ved hjælp af delegerede
retsakter i henhold til artikel 42 vedtage
foranstaltninger vedrørende den
tærskelværdi, der er fastsat i stk. 2, litra
b), i denne artikel.***

Or. en

Begrundelse

For at tage hensyn til andre valutaer end euroen inden for EU.

Ændringsforslag 347
Jonás Fernández

Forslag til forordning
Artikel 4 – stk. 1

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

Såfremt et udbud af værdipapirer til offentligheden eller en optagelse af værdipapirer til handel på et reguleret marked ikke er omfattet af denne forordnings anvendelsesområde som defineret i artikel 1, kan en udsteder, en udbyder eller en person, der anmoder om optagelse til handel på et reguleret marked, frivilligt udforme et prospekt i overensstemmelse med denne forordning.

Såfremt et udbud af værdipapirer til offentligheden eller en optagelse af værdipapirer til handel på et reguleret marked ikke er omfattet af denne forordnings anvendelsesområde som defineret i artikel 1, kan en udsteder, en udbyder eller en person, der anmoder om optagelse til handel på et reguleret marked, frivilligt udforme et prospekt i overensstemmelse med denne forordning.
***Et prospekt, der er udarbejdet frivilligt,
kan forsynes med et nationalt
kvalitetsstempel af den kompetente
myndighed eller med det europæiske
kvalitetsstempel af ESMA.***

Or. es

