

**Συστήματα αποζημιώσεως των επενδυτών \*\*\*I**

**Νομοθετικό ψήφισμα του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου της 5ης Ιουλίου 2011 σχετικά με την πρόταση οδηγίας του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου που αφορά την τροποποίηση της οδηγίας 97/9/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με τα συστήματα αποζημιώσεως των επενδυτών (COM(2010)0371 – C7-0174/2010 – 2010/0199(COD))**

**(Συνήθης νομοθετική διαδικασία: πρώτη ανάγνωση)**

*Το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο,*

- έχοντας υπόψη την πρόταση της Επιτροπής προς το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο (COM(2010)0371),
  - έχοντας υπόψη το άρθρο 294, παράγραφος 2, και το άρθρο 53, παράγραφος 1, της Συνθήκης για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης, σύμφωνα με τα οποία του υποβλήθηκε η πρόταση από την Επιτροπή (C7-0174/2010),
  - έχοντας υπόψη το άρθρο 294, παράγραφος 3, της Συνθήκης για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης,
  - έχοντας υπόψη τη γνωμοδότηση της Επιτροπής Νομικών Θεμάτων επί της προτεινόμενης νομικής βάσης,
  - έχοντας υπόψη τις αιτιολογημένες γνώμες που υπεβλήθησαν, στο πλαίσιο του Πρωτοκόλλου (αριθ. 2) σχετικά με την εφαρμογή των αρχών της επικουρικότητας και της αναλογικότητας, από το Κοινοβούλιο του Βασιλείου της Σουηδίας και τη Βουλή των Κοινοτήτων του Ηνωμένου Βασιλείου, στις οποίες υποστηρίζεται ότι το σχέδιο νομοθετικής πράξης δεν συνάδει με την αρχή της επικουρικότητας,
  - έχοντας υπόψη τη γνώμη της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας<sup>1</sup>,
  - έχοντας υπόψη το άρθρο 55 του Κανονισμού του,
  - έχοντας υπόψη την έκθεση της Επιτροπής Οικονομικής και Νομισματικής Πολιτικής και τη γνωμοδότηση της Επιτροπής Νομικών Θεμάτων (A7-0167/2011),
1. εγκρίνει τη θέση σε πρώτη ανάγνωση όπως παρατίθεται κατωτέρω·
  - 2.. ζητεί από την Επιτροπή να του υποβάλει εκ νέου την πρόταση, αν προτίθεται να της επιφέρει σημαντικές τροποποιήσεις ή να την αντικαταστήσει με νέο κείμενο·
  3. αναθέτει στον Πρόεδρό του να διαβιβάσει τη θέση του Κοινοβουλίου στο Συμβούλιο, στην Επιτροπή και στα εθνικά κοινοβούλια.

---

<sup>1</sup> ΕΕ C 99 της 31.3.2011, σ. 1.

**Θέση του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου που καθορίστηκε σε πρώτη ανάγνωση στις 5 Ιουλίου 2011 εν όψει της έγκρισης οδηγίας 2011/.../ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για την τροποποίηση της οδηγίας 97/9/ΕΚ σχετικά με τα συστήματα αποζημιώσεως των επενδυτών**

**(Κείμενο που παρουσιάζει ενδιαφέρον για τον ΕΟΧ)**

ΤΟ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟ ΚΑΙ ΤΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗΣ ΕΝΩΣΗΣ,

Έχοντας υπόψη τη Συνθήκη για τη Λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης, και ιδίως το άρθρο 53 παράγραφος 1,

Έχοντας υπόψη την πρόταση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής,

Κατόπιν διαβίβασης του σχεδίου νομοθετικής πράξης στα εθνικά κοινοβούλια,

Έχοντας υπόψη τη γνώμη της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας<sup>1</sup>,

Αποφασίζοντας σύμφωνα με τη συνήθη νομοθετική διαδικασία<sup>2</sup>,

Εκτιμώντας τα ακόλουθα:

---

<sup>1</sup> ΕΕ C 99 της 31.3.2011, σ. 1.

<sup>2</sup> Θέση του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου της 5ης Ιουλίου 2011.

- (1) Κατόπιν αιτήματος της Επιτροπής, μια έκθεση που δημοσιεύθηκε στις 25 Φεβρουαρίου 2009 από ομάδα εμπειρογνομόνων υψηλού επιπέδου υπό την προεδρία του κ. J. Larosière κατέληγε στο συμπέρασμα ότι, προκειμένου να μειωθεί ο κίνδυνος και η σοβαρότητα μελλοντικών χρηματοπιστωτικών κρίσεων, έπρεπε να ενισχυθεί το εποπτικό πλαίσιο και συνιστούσε μεγάλης κλίμακας μεταρρυθμίσεις στη δομή της εποπτείας του χρηματοπιστωτικού τομέα στην Ευρωπαϊκή Ένωση, συμπεριλαμβανομένης της δημιουργίας Ευρωπαϊκού Συστήματος Χρηματοπιστωτικής Εποπτείας, το οποίο να περιλαμβάνει τρεις Ευρωπαϊκές Εποπτικές Αρχές, μία για τον τομέα των κινητών αξιών, μία για τον τομέα των ασφαλίσεων και των επαγγελματικών συντάξεων και μία για τον τραπεζικό τομέα, καθώς και τη σύσταση ενός Ευρωπαϊκού Συμβουλίου Συστημικού Κινδύνου. Η ανακοίνωση της Επιτροπής, της 4ης Μαρτίου 2009, με τίτλο «Η υλοποίηση της ευρωπαϊκής ανάκαμψης», πρότεινε την ενίσχυση του κανονιστικού πλαισίου της Ένωσης για χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες, και ειδικότερα για την ενίσχυση της προστασίας των επενδυτών. Η Επιτροπή υπέβαλε τον Σεπτέμβριο του 2009 τη νομοθετική δέσμη μέτρων για τη δημιουργία των νέων αρχών, συμπεριλαμβανομένης της Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών) (ΕΑΚΑΑ) που θεσπίστηκε με τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου<sup>1</sup>, με στόχο, ειδικότερα, να συμβάλει στην ομοιόμορφη εφαρμογή του ενωσιακού δικαίου και στην καθιέρωση κοινών κανονιστικών και υψηλής ποιότητας εποπτικών προτύπων και πρακτικών.
- (2) Η οδηγία 97/9/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 3ης Μαρτίου 1997 σχετικά με τα συστήματα αποζημιώσεως των επενδυτών<sup>2</sup> πρέπει να τροποποιηθεί για να διατηρηθεί η εμπιστοσύνη στο χρηματοπιστωτικό σύστημα και να προστατεύονται καλύτερα οι επενδυτές δεδομένων των εξελίξεων στο νομικό πλαίσιο της Ένωσης, της εξέλιξης στις χρηματοπιστωτικές αγορές και των προβλημάτων που εμφανίζονται κατά την εφαρμογή της εν λόγω οδηγίας στα κράτη μέλη σε περιπτώσεις αδυναμίας των εταιριών επενδύσεων να επιστρέψουν τα περιουσιακά στοιχεία που κατέχουν για λογαριασμό πελατών.

---

<sup>1</sup> ΕΕ L 331 της 15.12.2010, σ. 84.

<sup>2</sup> ΕΕ L 84 της 26.3.1997, σ. 22.

- (3) Με την έκδοση της οδηγία 97/9/EK συμπληρώθηκε η οδηγία 93/22/ΕΟΚ του Συμβουλίου της 10ης Μαΐου 1993 σχετικά με τις επενδυτικές υπηρεσίες στον τομέα των κινητών αξιών<sup>1</sup> για να διασφαλισθεί ότι κάθε κράτος μέλος θα δημιουργήσει ένα σύστημα αποζημίωσης των επενδυτών, ώστε να εξασφαλισθεί ένα εναρμονισμένο ελάχιστο επίπεδο προστασίας, τουλάχιστον για μικρούς επενδυτές, στις περιπτώσεις που μια εταιρία επενδύσεων αδυνατεί να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της προς τους πελάτες της. Με την έκδοση της οδηγίας 2004/39/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 21ης Απριλίου 2004 για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων<sup>2</sup> κατήργησε την οδηγία 93/22/ΕΟΚ, θεσπίστηκε νέος κατάλογος επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων ώστε να καλύπτεται όλο το φάσμα των δραστηριοτήτων που απευθύνονται στους επενδυτές και να καθορισθεί ο βαθμός της απαιτούμενης εναρμόνισης, προκειμένου να προσφέρει στους επενδυτές υψηλό επίπεδο προστασίας και να επιτρέπει στις εταιρίες επενδύσεων να παρέχουν υπηρεσίες σε ολόκληρη την Ένωση. Ως εκ τούτου, η οδηγία 97/9/EK πρέπει να τροποποιηθεί με βάση την οδηγία 2004/39/EK, προκειμένου να διασφαλισθεί ότι όλες οι επενδυτικές εργασίες και υπηρεσίες θα συνεχίσουν να καλύπτονται επαρκώς από τα συστήματα αποζημίωσης των επενδυτών.
- (4) όταν εξεδόθη η οδηγία 97/9/EK ελήφθη υπόψη η κάλυψη και η λειτουργία των συστημάτων εγγύησης των καταθέσεων βάσει της οδηγίας 94/19/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 30ης Μαΐου 1994 για τα συστήματα εγγύησης των καταθέσεων<sup>3</sup>. Κατά συνέπεια, είναι σκόπιμο να εξακολουθήσουν να λαμβάνονται υπόψη οποιεσδήποτε τροποποιήσεις της οδηγίας 94/19/EK.

---

<sup>1</sup> ΕΕ L 141 της 11.6.1993, σ. 27.

<sup>2</sup> ΕΕ L 145 της 30.4.2004, σ. 1.

<sup>3</sup> ΕΕ L 135 της 31.5.1994, σ. 5.

- (5) Οι επενδυτές μπορεί να μην γνωρίζουν την ~~ύπαρξη τυχόν ορίων στις άδειες~~ **έλλειψη ή τους περιορισμούς αδειάς** των εταιριών επενδύσεων και, ως εκ τούτου, πρέπει να προστατεύονται στις περιπτώσεις που οι εταιρίες επενδύσεων ενεργούν **χωρίς άδεια, ή** κατά παράβαση της άδειάς τους, ιδίως όταν κατέχουν περιουσιακά στοιχεία πελατών ή παρέχουν υπηρεσίες σε ένα συγκεκριμένο τύπο πελατών **χωρίς άδεια, ή** κατά παράβαση των όρων της άδειάς τους. Επομένως, τα συστήματα δεν θα πρέπει καλύπτουν περιουσιακά στοιχεία των πελατών που κατέχουν εκ των πραγμάτων οι εταιρίες επενδύσεων σε σχέση με επενδυτικές δραστηριότητες. **[Τροπολογία 1]**
- (6) Η οδηγία 2006/73/EK της Επιτροπής της 10ης Αυγούστου 2006 για την εφαρμογή της οδηγίας 2004/39/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά τις οργανωτικές απαιτήσεις και τους όρους λειτουργίας των εταιριών επενδύσεων, καθώς και τους ορισμούς που ισχύουν για τους σκοπούς της εν λόγω οδηγίας<sup>1</sup> επιτρέπει στις επιχειρήσεις επενδύσεων να καταθέτουν χρηματοπιστωτικά μέσα τα οποία κατέχουν για λογαριασμό πελατών τους σε λογαριασμούς που έχουν ανοιχτεί στο όνομα τρίτου. Ο τρίτος δεν υπόκειται υποχρεωτικά σε ειδική ρύθμιση και εποπτεία. Παρά τη συμμόρφωση προς την οδηγία 2006/73/EK, η αδυναμία τρίτου να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του μπορεί να επηρεάσει τα δικαιώματα των επενδυτών, εάν ο εν λόγω τρίτος αδυνατεί να επιστρέψει τα χρηματοπιστωτικά μέσα στην εταιρία επενδύσεων. Προκειμένου να ενισχυθεί η εμπιστοσύνη των επενδυτών, είναι σκόπιμο να επεκταθεί η χορήγηση αποζημίωσης στο πλαίσιο της οδηγίας 97/9/EK, με την επιφύλαξη των εν ισχύ εθνικών καθεστώτων περί ευθύνης στις περιπτώσεις που οι εταιρίες επενδύσεων αδυνατούν να επιστρέψουν χρηματοπιστωτικά μέσα λόγω πτώχευσης τρίτου στον οποίο είχαν δώσει, οι ίδιες ή οι θεματοφύλακές τους, τα εν λόγω μέσα για φύλαξη.

---

<sup>1</sup> EE L 241 της 2.9.2006, σ. 26.

- (7) Η οδηγία 2006/73/EK απαιτεί από τις εταιρίες επενδύσεων να τοποθετούν οποιαδήποτε κεφάλαια πελατών λαμβάνουν σε έναν ή περισσότερους λογαριασμούς που έχουν ανοιχτεί στο όνομα τρίτων. Οι εν λόγω τρίτοι περιλαμβάνουν κεντρικές τράπεζες, πιστωτικά ιδρύματα ή τράπεζες που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας σε τρίτη χώρα, ή αναγνωρισμένο αμοιβαίο κεφάλαιο διαχείρισης διαθεσίμων. Το αυστηρό καθεστώς που προβλέπεται από την οδηγία 2006/73/EK καθιστά περιττή την επέκταση της κάλυψης ώστε να περιλαμβάνει την πτώχευση τρίτου στον οποίο έχουν κατατεθεί κεφάλαια.
- (8) ~~Εφόσον πλέον η κάλυψη της αποζημίωσης βάσει της οδηγίας 94/19/EK είναι υψηλότερη από εκείνη της παρούσας οδηγίας, πρέπει να εξασφαλισθεί ο υψηλότερος δυνατός βαθμός προστασίας των επενδυτών. Στις περιπτώσεις που και οι δύο όπου τα από τράπεζες κατεχόμενα για λογαριασμό πελατών περιουσιακά στοιχεία θα μπορούσαν να καλύπτονται από τις οδηγίες 94/19/EK και ή 97/9/EK, οι επενδυτές θα μπορούσαν να καλύψουν περιουσιακά στοιχεία των τραπεζών. Επομένως, στις περιπτώσεις αυτές, ο επενδυτής θα πρέπει να αποζημιώνεται βάσει **αποζημιώνονται δυνάμει** της οδηγίας 94/19/EK. [Τροπολογία 2]~~
- (9) Προκειμένου να μπορέσουν να ανακτήσουν τα κεφάλαια που καταβάλλονται για αποζημίωση, τα συστήματα που προβαίνουν σε πληρωμές για την αποζημίωση των επενδυτών σε περίπτωση πτώχευσης θεματοφύλακα ή τρίτου θα πρέπει να έχουν δικαίωμα υποκατάστασης αυτών των επενδυτών, **ή** της εταιρίας επενδύσεων ή ~~οργανισμών συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (εφεξής «ΟΣΕΚΑ»)~~ προς τα δικαιώματά τους στις περιπτώσεις διαδικασιών εκκαθάρισης και για ποσό ίσο προς τις πληρωμές τους. Η παρούσα οδηγία δεν θα πρέπει να μειώσει την ευθύνη των εταιριών επενδύσεων ή ~~των ΟΣΕΚΑ~~ σε σχέση με την ανάκτηση περιουσιακών στοιχείων από κάποιον θεματοφύλακα. [Τροπολογία 3]

- (10) Σύμφωνα με την οδηγία 2009/65/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 13ης Ιουλίου 2009, που αφορά το συντονισμό των νομοθετικών, κανονιστικών και διοικητικών διατάξεων σχετικά με ορισμένους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (ΟΣΕΚΑ)<sup>1</sup> τα περιουσιακά στοιχεία ΟΣΕΚΑ πρέπει να φυλάσσονται από ένα θεματοφύλακα. **Εάν Στη διάρκεια του 2011, η Επιτροπή θα υποβάλει προτάσεις για τροποποίηση της οδηγίας 2009/65/EK προς αποσαφήνιση της ευθύνης του θεματοφύλακα οσάκις ο θεματοφύλακας ή ένας από τους υποθεματοφύλακές του δεν εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του και αδυνατεί να επιστρέψει τα χρηματοπιστωτικά μέσα που είχε αναλάβει προς φύλαξη, επηρεάζεται η αξία των μεριδίων ή των μετοχών των ΟΣΕΚΑ. Για να αυξηθεί σε αυτή την περίπτωση η προστασία, οι κάτοχοι μεριδίων και μετοχών ΟΣΕΚΑ θα πρέπει να τυγχάνουν του ίδιου βαθμού προστασίας με αυτούς που επενδύουν απευθείας στους συγκεκριμένους τίτλους στις περιπτώσεις που η οντότητα που κατέχει τους τίτλους αδυνατεί να τους επιστρέψει. Οι κάτοχοι μεριδίων και μετοχών ΟΣΕΚΑ θα πρέπει να αποζημιώνονται στην περίπτωση μείωσης της αξίας του ΟΣΕΚΑ. Ταυτόχρονα, θα πρέπει να μπορούν να διατηρούν τα μερίδια ή τις μετοχές ΟΣΕΚΑ προκειμένου να διατηρούν το δικαίωμά εξαγοράς τους, όταν το κρίνουν σκόπιμο. Αφού ολοκληρώσει την επανεξέταση της οδηγίας 2009/65/EK, η Επιτροπή θα πρέπει να αναλύσει σε ποιες καταστάσεις η πτώχευση θεματοφύλακα ΟΣΕΚΑ ή υποθεματοφύλακα θα μπορούσε να επηρεάσει την αξία των μεριδίων ή των μετοχών των ΟΣΕΚΑ. Η έκθεση για την εν λόγω ανάλυση θα πρέπει να υποβληθεί στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο συνοδευόμενη, εάν χρειάζεται, από νομοθετικές προτάσεις. [Τροπολογία 4]**
- (11) Η οδηγία 97/9/EK ήδη αποκλείει οποιαδήποτε αποζημίωση στο πλαίσιο συστημάτων αποζημίωσης των επενδυτών για απαιτήσεις οι οποίες προκύπτουν από συναλλαγές σε περιπτώσεις ποινικής καταδίκης για νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες κατά την έννοια της οδηγίας 2005/60/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 26ης Οκτωβρίου 2005 σχετικά με την πρόληψη της χρησιμοποίησης του χρηματοπιστωτικού συστήματος για τη νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας<sup>2</sup>. Κρίνεται επίσης σκόπιμο να εξαιρεθεί κάθε απαίτηση αποζημίωσης, όταν τα συγκεκριμένα περιουσιακά στοιχεία προέρχονται από απαγορευμένες ενέργειες βάσει της οδηγίας 2003/6/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 28ης Ιανουαρίου 2003 για τις πράξεις προσώπων που κατέχουν εμπιστευτικές πληροφορίες και τις πράξεις χειραγώγησης της αγοράς (κατάχρηση αγοράς)<sup>3</sup> στις οποίες έχει εμπλακεί ο έχων την απαίτηση.

---

<sup>1</sup> ΕΕ L 302 της 17.11.2009, σ. 32.

<sup>2</sup> ΕΕ L 309 της 25.11.2005, σ. 15.

<sup>3</sup> ΕΕ L 96 της 12.4.2003, σ. 16.

- (12) Το ελάχιστο ποσό αποζημίωσης καθορίστηκε το 1997 και έκτοτε δεν έχει τροποποιηθεί. Το ποσό αυτό θα πρέπει να αυξηθεί στις ~~50 000 ευρώ~~ **100 000 ευρώ**, προκειμένου να ληφθούν υπόψη οι εξελίξεις στις χρηματοπιστωτικές αγορές και στο νομοθετικό πλαίσιο της Ένωσης. Το ποσό αυτό καθορίστηκε με βάση τις επιπτώσεις του πληθωρισμού στην Ένωση και την ανάγκη εναρμόνισης του ποσού της αποζημίωσης με τη μέση αξία των επενδυτικών τίτλων που κατέχουν οι μικροεπενδυτές στα κράτη μέλη. Για να αυξηθεί η προστασία που παρέχεται στους επενδυτές, πρέπει να καταργηθεί η δυνατότητα την οποία έχουν επί του παρόντος τα κράτη μέλη να περιορίζουν ή να εξαιρούν από την κάλυψη κεφάλαια σε νομίσματα διαφορετικά από εκείνα των κρατών μελών. **[Τροπολογία 5]**
- (13) Προκειμένου να διασφαλισθεί ότι οι επενδυτές θα λαμβάνουν την προβλεπόμενη αποζημίωση βάσει της οδηγίας 97/9/ΕΚ και ότι ο βαθμός προστασίας των επενδυτών θα είναι συγκρίσιμο σε όλα τα κράτη μέλη, πρέπει να θεσπισθούν κοινοί κανόνες οι οποίοι θα διέπουν τη χρηματοδότηση των συστημάτων αποζημίωσης επενδυτών. Η χρηματοδότηση των συστημάτων αυτών θα πρέπει να είναι ανάλογη προς τις υποχρεώσεις τους. Θα πρέπει να διασφαλισθεί επαρκές επίπεδο προχρηματοδότησης και τα συστήματα θα πρέπει να εφαρμόζουν επαρκείς ρυθμίσεις για την αξιολόγηση και την επίτευξη του επιπέδου χρηματοδότησης που έχουν θέσει ως στόχο, πριν από την πρόκληση τυχόν ζημιών κατά την έννοια της οδηγίας 97/9/ΕΚ. Ένα ελάχιστο ενιαίο επίπεδο χρηματοδότησης θα πρέπει να επιτευχθεί **το ταχύτερο δυνατό και οπωσδήποτε** εντός ~~δέκα ετών~~ **πέντε ετών**. **[Τροπολογία 6]**
- (14) Όταν κρίνεται αναγκαίο, έκτακτες προσκλήσεις καταβολής συνεισφορών προς τα μέλη του συστήματος ή προσφυγή σε πηγές δανεισμού, όπως από εμπορικές τράπεζες ή δημόσια ιδρύματα βάσει εμπορικών κριτηρίων, θα πρέπει να διασφαλίζουν την έγκαιρη κάλυψη των αναγκών που δεν καλύπτονται από τα κεφάλαια τα οποία έχουν συγκεντρωθεί από τα μέλη πριν από την πρόκληση των ζημιών.



(15) Η λειτουργία των συστημάτων σήμερα παρουσιάζει μεγάλες διαφορές ανάμεσα στα κράτη μέλη και η οδηγία αυτή αποσκοπεί στη επίτευξη περαιτέρω εναρμόνισης, ενώ αφήνει περιθώρια ευελιξίας στα κράτη μέλη όσον αφορά τη λεπτομερή οργάνωση των συστημάτων. Η Επιτροπή θα πρέπει να διαθέτει την εξουσία να εγκρίνει πράξεις κατ' εξουσιοδότηση για συγκεκριμένα βασικά χαρακτηριστικά της λειτουργίας των συστημάτων σύμφωνα με το άρθρο 290 της Συνθήκης. **Η εξουσία έκδοσης πράξεων κατ' εξουσιοδότηση για συγκεκριμένα βασικά χαρακτηριστικά της λειτουργίας των συστημάτων σύμφωνα με το άρθρο 290 της Συνθήκης για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΣΛΕΕ) θα πρέπει να ανατίθεται στην Επιτροπή.** Ειδικότερα, κατ' εξουσιοδότηση πράξεις θα πρέπει να εκδίδονται για τη μέθοδο προσδιορισμού των πιθανών ευθυνών των συστημάτων, τους παράγοντες οι οποίοι πρέπει να λαμβάνονται υπόψη κατά την αξιολόγηση της ικανότητας επιπρόσθετων συνεισφορών, ώστε να μην τίθεται σε κίνδυνο η σταθερότητα του χρηματοπιστωτικού συστήματος ενός κράτους μέλους, τις εναλλακτικές ρυθμίσεις χρηματοδότησης που πρέπει να εφαρμόζουν τα συστήματα, ώστε να μπορούν, κατά περίπτωση, να λαμβάνουν βραχυπρόθεσμη χρηματοδότηση, και τα κριτήρια για τον καθορισμό των εισφορών των οντοτήτων που καλύπτονται από τα συστήματα αποζημίωσης. Η Επιτροπή θα πρέπει να διαθέτει την εξουσία να εκδίδει πράξεις κατ' εξουσιοδότηση σύμφωνα με το άρθρο 290 της Συνθήκης. Ειδικότερα, κατ' εξουσιοδότηση πράξεις θα πρέπει να εκδίδονται μόνο **Η εξουσία έκδοσης πράξεων σύμφωνα με το άρθρο 290 της Συνθήκης για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΣΛΕΕ) θα πρέπει επίσης να ανατεθεί στην Επιτροπή** όσον αφορά τον καθορισμό της μεθόδου υπολογισμού του επιδιωκόμενου επιπέδου χρηματοδότησης που θα καθορισθεί από τα συστήματα και τροποποίησης αυτού του επιδιωκόμενου επιπέδου χρηματοδότησης, το ποσοστό του καθορισμένου ανώτατου ορίου των διαθέσιμων κεφαλαίων δανεισμού μεταξύ των συστημάτων αποζημίωσης επενδυτών, τη διαδικασία διαχείρισης των απαιτήσεων των επενδυτών, και τα τεχνικά κριτήρια για τον υπολογισμό της απώλειας αξίας ενός ΟΣΕΚΑ στις περιπτώσεις οι οποίες καλύπτονται από την παρούσα οδηγία. Η Επιτροπή θα πρέπει επίσης να διαθέτει την εξουσία να τροποποιεί, με κατ' εξουσιοδότηση πράξεις, τις τροποποιήσεις στο ποσοστό των διαθέσιμων κεφαλαίων για δανειοδότηση, λαμβάνοντας υπόψη τις εξελίξεις στις χρηματοπιστωτικές αγορές. **[Τροπολογία 7 και τροπολογία 12]**

(15α) Για να διασφαλισθούν ομοιόμορφοι όροι εφαρμογής των διατάξεων σχετικά με τη χρηματοδότηση των συστημάτων, η ΕΑΚΑΑ θα πρέπει να καταρτίσει ~~τεχνικά πρότυπα~~ **σχέδιο εκτελεστικών τεχνικών προτύπων** σχετικά με τα στοιχεία που πρέπει να δημοσιοποιούνται από τα συστήματα. **[Τροπολογία 7]**

(16) Προκειμένου να διασφαλισθεί ότι οι επενδυτές θα αποζημιώνονται εγκαίρως, θα πρέπει να συγκροτηθεί ένας ύστατος μηχανισμός δανεισμού έσχατης ανάγκης μεταξύ των συστημάτων αποζημίωσης επενδυτών της Ένωσης. Ο μηχανισμός θα πρέπει να περιλαμβάνει τη δυνατότητα των συστημάτων αποζημίωσης επενδυτών να δανείζονται κεφάλαια από άλλα συστήματα στις εξαιρετικές περιπτώσεις που θα αντιμετωπίσουν κάποιο προσωρινό πρόβλημα έλλειψης χρηματοδότησης. Για το σκοπό αυτό, ένα ποσοστό της εκ των προτέρων χρηματοδότησης κάθε συστήματος θα πρέπει να διατίθεται για δανεισμό σε άλλα συστήματα αποζημίωσης επενδυτών.

(16α) **Οι αρμόδιες αρχές θα πρέπει να συνεργάζονται στενά μεταξύ τους και με την ΕΑΚΑΑ προς εντοπισμό και πρόληψη της απάτης, των διοικητικών παρατυπιών και των επιχειρησιακών σφαλμάτων των εταιρειών επενδύσεων εντός της Ένωσης.** **[Τροπολογία 8]**

**(16β) Τα κράτη μέλη θα πρέπει να ενθαρρύνουν τον θεσμοθετημένο διάλογο μεταξύ φορέων και αρχών προστασίας των καταναλωτών, αρμοδίων αρχών και συστημάτων αποζημίωσης επενδυτών προς αποφυγή περαιτέρω κρουσμάτων καταβολής αποζημίωσης. Τα κράτη μέλη θα πρέπει να θεσπίσουν πλαίσιο διαλόγου προς εντοπισμό των προβλημάτων σε πρώιμο στάδιο και να αναφέρουν προβλήματα όπως πρακτικές δυσλειτουργίας της αγοράς, ύποπτοι πάροχοι, προϊόντα ή δομές επιχείρησης, στα συστήματα εποπτείας και αποζημίωσης επενδυτών. [Τροπολογία 9]**

(17) Ο μηχανισμός δανεισμού δεν θα πρέπει να θίγει καμιά δημοσιονομική αρμοδιότητα των κρατών μελών. Τα συστήματα δανεισμού θα πρέπει να μπορούν να κάνουν χρήση της δυνατότητας δανεισμού που προβλέπεται από την παρούσα οδηγία, αφού πρώτα εξαντληθούν τα κεφάλαια που έχουν συγκεντρωθεί για την εξασφάλιση του επιδιωκόμενου επιπέδου χρηματοδότησης, και έχουν αποσταλεί οι προσκλήσεις στα μέλη τους για την καταβολή πρόσθετων εισφορών. Σεβόμενη την εποπτεία των συστημάτων αποζημίωσης των επενδυτών από τα κράτη μέλη, η ΕΑΚΑΑ θα πρέπει ταυτόχρονα να συμβάλλει στην επίτευξη του στόχου της διευκόλυνσης των εργασιών των εταιριών επενδύσεων και των ΟΣΕΚΑ, εξασφαλίζοντας παράλληλα αποτελεσματική προστασία για τους επενδυτές. Για το σκοπό αυτό, η ΕΑΚΑΑ θα πρέπει να επιβεβαιώνει ότι πληρούνται οι όροι δανεισμού μεταξύ των συστημάτων αποζημίωσης των επενδυτών που προβλέπονται στην οδηγία 97/9/ΕΚ και θα πρέπει να δηλώνει, στο πλαίσιο των αυστηρών ορίων που θέτει η εν λόγω οδηγία, τα ποσά που πρέπει να παρέχονται για δανειοδότηση από κάθε σύστημα, το αρχικό επιτόκιο καθώς και τη διάρκεια του δανείου. Προς το σκοπό αυτό, η ΕΑΚΑΑ θα πρέπει επίσης να συγκεντρώνει πληροφορίες σχετικά με συστήματα αποζημίωσης των επενδυτών, ειδικότερα σχετικά με το ύψος κεφαλαίων και των χρηματοπιστωτικών μέσων που καλύπτονται σε κάθε σύστημα, οι οποίες επιβεβαιώνονται από τις αρμόδιες αρχές. Θα πρέπει να ενημερώνει τα υπόλοιπα συστήματα αποζημίωσης των επενδυτών σχετικά με την υποχρέωσή τους να προβαίνουν σε δανειοδοτήσεις. [Τροπολογία 10]

(18) Για την απλοποίηση της διαδικασίας δανειοδότησης, εάν σε ένα κράτος μέλος έχουν δημιουργηθεί περισσότερα του ενός συστήματα, το κράτος μέλος θα πρέπει να ορίσει ένα σύστημα το οποίο θα λειτουργεί ως σύστημα δανειοδότησης του εν λόγω κράτους μέλους και θα πρέπει να ενημερώσει σχετικά την ΕΑΚΑΑ. Ο δανεισμός θα πρέπει να περιορίζεται στην κάλυψη της αποζημίωσης που απορρέει από την οδηγία 97/9/ΕΚ.

- (19) Πρέπει να διασφαλίζεται ότι τα συνολικά κεφάλαια που διατίθενται για δανεισμό μπορούν να χρησιμοποιηθούν για την κάλυψη πλήθους αιτημάτων από συστήματα δανεισμού. Για το σκοπό αυτό, κανένα δάνειο δεν θα πρέπει να υπερβαίνει το προκαθορισμένο κατώτατο όριο κεφαλαίων που διατίθενται για δανεισμό.
- (20) Για την επιτάχυνση της διαδικασίας αποζημίωσης, μια αρμόδια αρχή θα πρέπει να προσδιορίζει το συντομότερο δυνατόν εάν μια εταιρία επενδύσεων αδυνατεί να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της οι οποίες προκύπτουν από απαιτήσεις των επενδυτών.
- (21) Οι αναγκαίες διαδικασίες για τον καθορισμό της εγκυρότητας και του ποσού της απαίτησης αποζημίωσης, οι οποίες πολλές φορές εξαρτώνται από την εθνική διοικητική νομοθεσία και τη νομοθεσία περί αφερεγγυότητας, μπορεί να προκαλέσουν μεγάλες καθυστερήσεις όσον αφορά την αποζημίωση των επενδυτών. Για τον περιορισμό των καθυστερήσεων, πρέπει να διασφαλισθεί ότι σε συστήματα ή καταστάσεις όπου η εγκυρότητα της απαίτησης και το ύψος της εξαρτώνται από διαδικασίες αφερεγγυότητας ή δικαστικές διαδικασίες σχετικά με οντότητες που αδυνατούν να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους, τα συστήματα θα πρέπει να μπορούν να συμμετέχουν στις εν λόγω διαδικασίες. Επιπλέον, θα πρέπει να προβλέπεται η υποχρέωση προσωρινής εκταμίευσης ή μερικής αποζημίωσης σε περίπτωση καθυστερήσεων μεγαλύτερων από 12 μήνες, ώστε να επιτρέπεται στους επενδυτές να λάβουν ένα μέρος της αποζημίωσής τους. Θα πρέπει να προβλέπεται η λειτουργία μηχανισμών επιστροφής των κεφαλαίων στα συστήματα, όταν διαπιστώνεται ότι η απαίτηση δεν ήταν έγκυρη.

- (22) Η οδηγία 97/9/ΕΚ επιτρέπει στα κράτη μέλη να εξαιρούν επαγγελματίες και θεσμικούς επενδυτές από την κάλυψη, αλλά ο σχετικός κατάλογος δεν έχει προσαρμοσθεί με την κατάταξη των πελατών των εταιριών επενδύσεων βάσει της οδηγίας 2004/39/ΕΚ. Για να διασφαλισθεί η εναρμόνιση των οδηγιών 97/9/ΕΚ και 2004/39/ΕΚ, να απλοποιηθεί η αξιολόγηση των συστημάτων αποζημίωσης και ο πιθανός αποκλεισμός, στην περίπτωση των εταιριών, να περιοριστεί στις μεγάλες νομικές οντότητες, η οδηγία 97/9/ΕΚ θα πρέπει να αναφέρεται σε επενδυτές οι οποίοι θεωρούνται επαγγελματίες επενδυτές σύμφωνα με την οδηγία 2004/39/ΕΚ. **Για να εξασφαλίζεται αρμόζον επίπεδο προστασίας για όλους τους σχετικούς επενδυτές, τα κράτη μέλη θα πρέπει να δύνανται να περιλαμβάνουν μικρομονάδες, μη κερδοσκοπικές οργανώσεις και δημόσιες αρχές τοπικής αυτοδιοίκησης στο πλαίσιο της οδηγίας 97/9/ΕΚ.** [Τροπολογία 11]
- (23) [Το περιεχόμενο της αιτιολογικής σκέψης 23 μεταφέρεται στην αιτιολογική σκέψη 15].
- (24) Επομένως, η οδηγία 97/9/ΕΚ θα πρέπει να τροποποιηθεί αναλόγως,

ΕΞΕΔΩΣΑΝ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΟΔΗΓΙΑ:

Άρθρο 1  
Τροποποιήσεις της οδηγίας 97/9/ΕΚ

Η οδηγία 97/9/ΕΚ τροποποιείται ως εξής:

1) Το άρθρο 1 τροποποιείται ως εξής:

α) Τα σημεία 2, 3 και 4 αντικαθίστανται από το ακόλουθο κείμενο:

«2. «επενδυτική εργασία»: επενδυτικές υπηρεσίες όπως ορίζονται στο άρθρο 4 παράγραφος 1 και 2 της οδηγίας 2004/39/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 21ης Απριλίου 2004 για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων\* και η βοηθητική υπηρεσία που αναφέρεται στο σημείο 1 του τμήματος Β του παραρτήματος Ι της εν λόγω οδηγίας·

3. **«μέσα»: τα μέσα εκείνα που παρατίθενται στο τμήμα Γ του παραρτήματος Ι της οδηγίας 2004/39/ΕΚ·[Τροπολογία 13]**

4. «επενδυτής»: το φυσικό ή νομικό πρόσωπο, περιλαμβανομένων των μικρομονάδων, των μη κερδοσκοπικών οργανώσεων και των δημόσιων αρχών τοπικής αυτοδιοίκησης, που καταθέτει χρήματα ή μέσα σε μια επιχείρηση επενδύσεων, στο πλαίσιο της διεξαγωγής επενδυτικών εργασιών, και στο πλαίσιο δραστηριοτήτων ΟΣΕΚΑ, κάτοχος μεριδίων ή μετοχών ΟΣΕΚΑ (εφεξής «κάτοχος μεριδίων»)· **[Τροπολογία 14]**

---

\* ΕΕ L 145 της 30.4.2004, σ. 1.»·

β) [Το περιεχόμενο του στοιχείου β) μεταφέρεται στο στοιχείο α)]

γ) Το σημείο 7 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

~~«7. «αρμόδιες αρχές»: η «αρμόδια αρχή» όπως ορίζεται στο άρθρο 4 παράγραφος 1 σημείο 22 της οδηγίας 2004/39/ΕΚ και στο άρθρο 2 παράγραφος 1 στοιχείο η) της οδηγίας 2009/65/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου\* [Τροπολογία 15].~~

Στις περιπτώσεις που η παρούσα οδηγία αναφέρεται στον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 24ης Νοεμβρίου 2010 σχετικά με τη σύσταση Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών)\*\* (ΕΑΚΑΑ) σε συστήματα αποζημίωσης επενδυτών, για το σκοπό του εν λόγω κανονισμού, νοούνται αρμόδιες αρχές βάσει του άρθρου 4 παράγραφος 3 σημείο iii).

~~\* ΕΕ L 302 της 17.11.2009, σ. 32.~~

~~\*\* ΕΕ L 331 της 15.12.2010, σ. 84.»~~

δ) Προστίθενται τα ακόλουθα σημεία:

~~«8. «ΟΣΕΚΑ»: μια επιχείρηση όπως ορίζεται στο άρθρο 1 παράγραφος 2 και 3 της οδηγίας 2009/65/ΕΚ [Τροπολογία 15]~~

~~9. «θεματοφύλακας»: στο πλαίσιο της διεξαγωγής δραστηριοτήτων ΟΣΕΚΑ, ένας οργανισμός όπως ορίζεται στο άρθρο 2 παράγραφος 1 στοιχείο α) της οδηγίας 2009/65/ΕΚ» [Τροπολογία 16]~~

10. « τρίτος»: στο πλαίσιο της διεξαγωγής επενδυτικών εργασιών, ένας οργανισμός στον οποίο μια επιχείρηση επενδύσεων έχει καταθέσει χρηματοπιστωτικά μέσα τους οποίους κατέχει για λογαριασμό των πελατών της όπως αναφέρετε στο άρθρο 17 της οδηγίας 2006/73/ΕΚ της Επιτροπής της 10ης Αυγούστου 2006 για την εφαρμογή της οδηγίας 2004/39/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, όσον αφορά τις οργανωτικές απαιτήσεις και τους όρους λειτουργίας των επιχειρήσεων επενδύσεων, καθώς και τους ορισμούς που ισχύουν για τους σκοπούς της εν λόγω οδηγίας\* ή στον οποίο ο εν λόγω οργανισμός έχει καταθέσει τα χρηματοπιστωτικά μέσα· ~~στο πλαίσιο της διεξαγωγής των εργασιών ενός ΟΣΕΚΑ, ένας οργανισμός στον οποίο ο θεματοφύλακας του ΟΣΕΚΑ έχει καταθέσει περιουσιακά στοιχεία για λογαριασμό του ΟΣΕΚΑ [Τροπολογία 17]~~

11. «στοιχεία ενεργητικού χαμηλού κινδύνου»: στοιχεία ενεργητικού που εμπίπτουν σε μία από τις κατηγορίες που περιλαμβάνονται στον πίνακα 1 του σημείου 14 του παραρτήματος I της οδηγία 2006/49/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 14ης Ιουνίου 2006 για την επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων των επιχειρήσεων επενδύσεων και των πιστωτικών ιδρυμάτων\*\*, από τα οποία όμως εξαιρούνται τα στοιχεία ενεργητικού που ορίζονται ως κατάλληλα στοιχεία στο σημείο 15 του ίδιου παραρτήματος.

\* EE L 241 της 2.9.2006, σ. 26.

\* EE L 177 της 30.6.2006, σ. 201.»

ε) Προστίθεται η ακόλουθη παράγραφος:

~~«2—Οι διατάξεις της παρούσας οδηγίας που εφαρμόζονται σε εταιρίες επενδύσεων θα εφαρμόζονται σε εταιρίες διαχείρισης, οι οποίες λαμβάνουν άδεια λειτουργίας σύμφωνα με την οδηγία 2009/65/EK, όταν η άδειά τους καλύπτει επίσης υπηρεσίες που απαριθμούνται στο άρθρο 6 παράγραφος 3 της εν λόγω οδηγίας.»~~ [Τροπολογία 15]

2) Το άρθρο 2 τροποποιείται ως εξής:

α) Το πρώτο εδάφιο της παραγράφου 1 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«1. Κάθε κράτος μέλος φροντίζει ώστε να δημιουργηθούν και να αναγνωρισθούν επίσημα στην επικράτειά του ένα ή περισσότερα συστήματα αποζημίωσης επενδυτών. Εκτός από τις περιπτώσεις που προβλέπονται στο δεύτερο εδάφιο του παρόντος άρθρου και στο άρθρο 5 παράγραφος 3, ~~κάθε ουδεμία εταιρία επενδύσεων με άδεια λειτουργίας στο εν λόγω κράτος μέλος ή ΟΣΕΚΑ με άδεια λειτουργίας στο εν λόγω κράτος μέλος δεν δικαιούται να ασκεί επενδυτικές εργασίες ή να ασκεί δραστηριότητες ως ΟΣΕΚΑ, εάν δεν συμμετέχει σε τέτοιο σύστημα.»~~ [Τροπολογία 18]

β) Η παράγραφος 2 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«2. Το σύστημα αποζημίωσης επενδυτών παρέχει κάλυψη στους επενδυτές στο πλαίσιο της διεξαγωγής επενδυτικών εργασιών σύμφωνα με το άρθρο 4, όταν πληρούνται μία από τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

- α) οι αρμόδιες αρχές έχουν διαπιστώσει ότι μια εταιρία επενδύσεων δεν φαίνεται ικανή να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της τις απορρέουσες από απαιτήσεις επενδυτών, για λόγους έχοντες άμεση σχέση με την οικονομική της κατάσταση ή την οικονομική κατάσταση τρίτου στον οποίο η εταιρία επενδύσεων έχει καταθέσει χρηματοπιστωτικά μέσα, **ή κεφάλαια που δεν εμπίπτουν στο πεδίο της οδηγίας 94/19/ΕΚ** ούτε προβλέπεται ότι θα καταστεί ικανή στο προσεχές μέλλον, ή όταν
- β) δικαστική αρχή, βασιζόμενη σε λόγους που έχουν άμεση σχέση με την οικονομική κατάσταση μιας εταιρίας επενδύσεων ή την οικονομική κατάσταση τρίτου στον οποίο η εταιρεία επενδύσεων έχει καταθέσει χρηματοπιστωτικά μέσα **ή κεφάλαια που δεν εμπίπτουν στο πεδίο της οδηγίας 94/19/ΕΚ**, εξέδωσε απόφαση, η οποία έχει ως αποτέλεσμα την αναστολή της δυνατότητας των επενδυτών να επιδιώξουν την ικανοποίηση των απαιτήσεών τους έναντι της εν λόγω εταιρίας επενδύσεων ή της δυνατότητας της επιχείρησης να επιδιώξει την ικανοποίηση των απαιτήσεών της έναντι τρίτων. **[Τροπολογία 19]**

Τα κράτη μέλη μεριμνούν ώστε οι αρμόδιες αρχές να προβαίνουν στη διαπίστωση που αναφέρεται στο στοιχείο α) του πρώτου εδαφίου το συντομότερο δυνατό και σε κάθε περίπτωση εντός τριών μηνών αφότου ενημερώνονται για πρώτη φορά ότι η εταιρία επενδύσεων αδυνατεί να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της τις απορρέουσες από απαιτήσεις επενδυτών.



2α. Η κάλυψη που αναφέρεται στην παράγραφο 2 παρέχεται κατά τα ισχύοντα εκ του νόμου ή εκ συμβάσεως για απαιτήσεις απορρέουσες από την αδυναμία μιας εταιρίας επενδύσεων να προβεί σε μία από τις ακόλουθες ενέργειες:

- α) να αποδώσει στους επενδυτές τα κεφάλαια τα οποία τους οφείλει ή τους ανήκουν και τα οποία κρατεί για λογαριασμό τους σε σχέση με επενδυτικές εργασίες·
- β) να επιστρέψει στους επενδυτές μέσα τα οποία τους ανήκουν και τους οποίους κρατεί, διοικεί ή διαχειρίζεται για λογαριασμό τους σε σχέση με επενδυτικές εργασίες, ***υπό την προϋπόθεση ότι η αδυναμία της εταιρίας επενδύσεων ή του τρίτου είναι αποτέλεσμα απάτης, διοικητικής παρατυπίας, επιχειρησιακού σφάλματος ή πλημμελούς παροχής συμβουλών, σε σχέση με την εκτέλεση των υποχρεώσεων της εταιρίας κατά την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών στους πελάτες. [Τροπολογία 20]***

Τα κράτη μέλη μεριμνούν ώστε τα συστήματα αποζημίωσης επενδυτών να παρέχουν κάλυψη στις περιπτώσεις που χρηματοπιστωτικά μέσα ή κεφάλαια αποτελούν αντικείμενο κατοχής, διοίκησης ή διαχείρισης για λογαριασμό κάποιου, ανεξάρτητα από τον τύπο των επενδυτικών εργασιών που ασκούνται από την εταιρία και από το αν η εταιρία ενεργεί ή όχι σύμφωνα με τυχόν περιορισμούς οι οποίοι προβλέπονται στην άδεια λειτουργίας της.

2β. Ένα σύστημα παρέχει επίσης κάλυψη σε κατόχους μεριδίων ΟΣΕΚΑ σύμφωνα με το άρθρο 4, όταν πληρούται μία από τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

- α) η αρμόδια αρχή έχει διαπιστώσει ότι ένας θεματοφύλακας ή τρίτος στον οποίο έχουν κατατεθεί τα περιουσιακά στοιχεία του ΟΣΕΚΑ αδυνατεί, προς το παρόν, να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του προς τον ΟΣΕΚΑ, για λόγους έχοντες άμεση σχέση με την οικονομική κατάσταση του θεματοφύλακα ή του τρίτου, ούτε προβλέπεται ότι θα καταστεί ικανή στο προσεχές μέλλον\*
- β) δικαστική αρχή, βασιζόμενη σε λόγους που έχουν άμεση σχέση με την οικονομική κατάσταση του θεματοφύλακα ή τρίτου στον οποίο έχουν κατατεθεί τα περιουσιακά στοιχεία του ΟΣΕΚΑ, εξέδωσε απόφαση, η οποία έχει ως αποτέλεσμα την αναστολή της δυνατότητας του ΟΣΕΚΑ να επιδιώξει την ικανοποίηση των απαιτήσεων του έναντι του θεματοφύλακα ή του εν λόγω τρίτου.

Τα κράτη μέλη μεριμνούν ώστε οι αρμόδιες αρχές να προβαίνουν στη διαπίστωση που αναφέρεται στο στοιχείο α) του πρώτου εδαφίου το συντομότερο δυνατό και σε κάθε περίπτωση εντός 3 μηνών αφότου ενημερώνονται για πρώτη φορά ότι ο θεματοφύλακας ή ο τρίτος στον οποίο έχουν κατατεθεί τα περιουσιακά στοιχεία του ΟΣΕΚΑ αδυνατεί να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του τις απορρέουσες από απαιτήσεις ΟΣΕΚΑ. [Τροπολογία 21]

2γ. Η κάλυψη που αναφέρεται στην παράγραφο 2β παρέχεται κατά τα προβλεπόμενα εκ του νόμου ή εκ συμβάσεως για την επιδίωξη ικανοποίησης απαίτησης ενός κατόχου μεριδίων ΟΣΕΚΑ εξαιτίας της μείωσης της αξίας των μεριδίων του ΟΣΕΚΑ λόγω της αδυναμίας του θεματοφύλακα ή τρίτου στον οποίο έχουν κατατεθεί τα περιουσιακά στοιχεία του ΟΣΕΚΑ να προβεί σε μια από τις ακόλουθες ενέργειες:

- α) να αποδώσει τα κεφάλαια τα οποία οφείλει ή ανήκουν στον ΟΣΕΚΑ και τα οποία κρατεί για λογαριασμό του σε σχέση με δραστηριότητες ΟΣΕΚΑ,
- β) να επιστρέψει στον ΟΣΕΚΑ τίτλους οι οποίοι του ανήκουν και τους οποίους κρατεί, διοικεί ή διαχειρίζεται για λογαριασμό του σε σχέση με δραστηριότητες ΟΣΕΚΑ.» [Τροπολογία 22]

γ) [Το περιεχόμενο του στοιχείου γ) μεταφέρεται στο στοιχείο β)]

δ) Η παράγραφος 3 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«3. Κάθε απαίτηση που αναφέρεται στην παράγραφο 2α έναντι πιστωτικού ιδρύματος το οποίο, σε ένα συγκεκριμένο κράτος μέλος, θα ήταν έγκυρη βάσει της παρούσας οδηγίας και της οδηγίας 94/19/ΕΚ εξετάζεται σύμφωνα με την οδηγία 94/19/ΕΚ. Βάσει των οδηγιών αυτών καμία απαίτηση δεν μπορεί να είναι έγκυρη περισσότερες από μία φορά.».

3) Το άρθρο 3 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«Άρθρο 3

Αποκλείεται η καταβολή αποζημίωσης από τα συστήματα αποζημίωσης επενδυτών για **τις ακόλουθες απαιτήσεις:**

- α)** απαιτήσεις απορρέουσες από συναλλαγές σε περίπτωση ποινικής καταδίκης για νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες, κατά την έννοια του άρθρου 1 παράγραφος 2 της οδηγίας 2005/60/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 26ης Οκτωβρίου 2005 σχετικά με την πρόληψη της χρησιμοποίησης του χρηματοπιστωτικού συστήματος για τη νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας\*, ή
- β)** **απαιτήσεις** απορρέουσες από απαγορευμένη συμπεριφορά σύμφωνα με την οδηγία 2003/6/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 28ης Ιανουαρίου 2003 για τις πράξεις προσώπων που κατέχουν εμπιστευτικές πληροφορίες και τις πράξεις χειραγώγησης της αγοράς\*\*. **και**
- γ)** **απαιτήσεις σχετιζόμενες με την άμεση ή έμμεση χρηματοδότηση τρομοκρατικών ομάδων, που αποτελεί το αντικείμενο της σύστασης του Συμβουλίου της 9ης Δεκεμβρίου 1999 σχετικά με τη συνεργασία για την καταπολέμηση της χρηματοδότησης τρομοκρατικών ομάδων\*\*\*.**

---

\* ΕΕ L 309 της 25.11.2005, σ. 15.

\*\* ΕΕ L 96 της 12.4.2003, σ. 16.

\*\*\* **ΕΕ C 373 της 23.12.1999, σ. 1.**». [Τροπολογία 23]

4) Το άρθρο 4 τροποποιείται ως εξής:

α) Η παράγραφος 1 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«1. Τα κράτη μέλη μεριμνούν ώστε το σύστημα αποζημίωσης επενδυτών να παρέχει κάλυψη για ~~50 000 ευρώ~~ **100 000 ευρώ** ανά επενδυτή για τις απαιτήσεις που αναφέρονται στο άρθρο 2 παράγραφος 2α-ή 2γ.

Κράτη μέλη στα οποία η κάλυψη είναι άνω των ~~50 000 ευρώ~~ **100 000 ευρώ** κατά ...<sup>+</sup> δύνανται να διατηρήσουν το ύψος της κάλυψης το ανώτερο μέχρι τρία έτη από την εν λόγω ημερομηνία. Μετά την ημερομηνία αυτή τα εν λόγω κράτη μέλη μεριμνούν ώστε το ύψος της παρεχόμενης κάλυψης να είναι ~~50 000 ευρώ~~ **100 000 ευρώ**.

Κράτη μέλη τα οποία μετατρέπουν τα ποσά σε ευρώ στο εθνικό τους νόμισμα θα πρέπει αρχικά να χρησιμοποιούν για τη μετατροπή την ισχύουσα ισοτιμία κατά την ...<sup>+</sup>.

Τα κράτη μέλη δύνανται να στρογγυλοποιήσουν τα ποσά που προκύπτουν από τη μετατροπή με την προϋπόθεση ότι η στρογγυλοποίηση αυτή δεν υπερβαίνει τις 2 500 ευρώ.

Με την επιφύλαξη του τετάρτου εδαφίου τα κράτη μέλη προσαρμόζουν τα ποσά κάλυψης που μετατρέπονται σε ένα άλλο νόμισμα με βάση το ποσό που προβλέπεται στην παρούσα παράγραφο κάθε ~~πέντε έτη~~ **δύο έτη**. Τα κράτη μέλη μπορούν να προσαρμόσουν νωρίτερα τα ποσά κάλυψης εκτός στις περιπτώσεις απρόβλεπτων γεγονότων, όπως είναι οι νομισματικές διακυμάνσεις.» [Τροπολογία 22, τροπολογία 25, τροπολογία 26 και σημείο 1 του διορθωτικού <sup>1</sup>]

---

<sup>+</sup> Ημερομηνία έναρξης ισχύος της τροποποιητικής οδηγίας.

<sup>1</sup> P7\_TA-PROV(2011)0313(COR01).

β) Παρεμβάλλεται η ακόλουθη παράγραφος:

«1α. Η ~~Ανατίθεται στην~~ Επιτροπή ~~δύναται να προσαρμόσει με η εξουσία να εκδίδει~~ κατ' εξουσιοδότηση πράξεις **σύμφωνα με το άρθρο 13α για να προσαρμόσει** την κάλυψη που αναφέρεται στην παράγραφο 1 λαμβάνοντας υπόψη τις ακόλουθες παραμέτρους: **[Τροπολογία 27]**

α) τον πληθωρισμό στην Ευρωπαϊκή Ένωση, βάσει των μεταβολών των εναρμονισμένων δεικτών τιμών καταναλωτή που δημοσιεύονται από την Επιτροπή·

β) το μέσο όρο του ποσού των κεφαλαίων και των χρηματοπιστωτικών μέσων που κατέχουν επιχειρήσεις επενδύσεων για λογαριασμό μικροεπενδυτών.»·

γ) Η παράγραφος 2 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«2. Τα κράτη μέλη μπορούν να προβλέψουν ότι ορισμένοι επενδυτές δεν καλύπτονται καθόλου από συστήματα αποζημίωσης επενδυτών για απαιτήσεις που αναφέρονται στο άρθρο 2 παράγραφος 2α ή ~~2γ~~ ή έχουν μειωμένη κάλυψη. Στο παράρτημα I παρατίθεται ο κατάλογος των εξαιρέσεων αυτών.»· **[Τροπολογία 22]**

δ) Η παράγραφος 4 διαγράφεται.

5) Παρεμβάλλονται τα ακόλουθα άρθρα:

«Άρθρο 4α

1. Τα κράτη μέλη μεριμνούν ώστε τα συστήματα αποζημίωσης επενδυτών να διαθέτουν επαρκείς μηχανισμούς για τον προσδιορισμό των πιθανών υποχρεώσεών τους. Τα κράτη μέλη πρέπει να διασφαλίζουν ότι τα συστήματα αποζημίωσης επενδυτών χρηματοδοτούνται επαρκώς κατ αναλογία των υποχρεώσεών τους. **Τα κράτη μέλη παρέχουν τακτικά στην ΕΑΚΑΑ σχετικές πληροφορίες που αφορούν τις πιθανές υποχρεώσεις καταβολής και τη σχετική με αυτές αναλογική χρηματοδότηση.** **[Τροπολογία 28]**

2. Τα κράτη μέλη μεριμνούν ώστε κάθε σύστημα αποζημίωσης επενδυτών να προβλέπει ένα κεφάλαιο τουλάχιστον ίσο με ~~0,5%~~ **0,3%** της αξίας των κεφαλαίων και των χρηματοπιστωτικών μέσων που κατέχουν, διοικούν ή διαχειρίζονται οι εταιρίες επενδύσεων ή ~~ΟΣΕΚΑ~~ οι οποίοι καλύπτονται από την προστασία του συστήματος αποζημίωσης των επενδυτών. Η αξία των καλυπτόμενων κεφαλαίων και χρηματοπιστωτικών μέσων υπολογίζεται ετησίως την ~~1η Ιανουαρίου~~ **31η Δεκεμβρίου**. [Τροπολογία 29]

Η *Ανατίθεται στην Επιτροπή εγκρίνει, με η εξουσία να εκδίδει* πράξεις κατ' εξουσιοδότηση σύμφωνα με το άρθρο 13α ~~και βάσει των προϋποθέσεων των άρθρων 13β και 13γ, μέτρα~~ για τον προσδιορισμό της μεθόδου υπολογισμού της αξίας των κεφαλαίων και των χρηματοπιστωτικών μέσων που καλύπτονται από την προστασία των συστημάτων αποζημίωσης των επενδυτών, προκειμένου να προσδιορίζεται και να τροποποιείται το ύψος των κεφαλαίων που πρέπει να καθορίζεται από τα συστήματα, ~~με βάση τις εξελίξεις στις χρηματοπιστωτικές αγορές.~~

*Λαμβανομένης υπόψη της αξίας των καλυπτόμενων κεφαλαίων υπολογιζομένης ετησίως όπως ορίζεται στο πρώτο εδάφιο και λαμβάνοντας υπόψη τις εξελίξεις στις χρηματοπιστωτικές αγορές και την ανάγκη εξασφάλισης ουσιαστικής αποζημίωσης για τους επενδυτές, ανατίθεται επίσης στην Επιτροπή η εξουσία να εκδίδει πράξεις κατ' εξουσιοδότηση σύμφωνα με το άρθρο 13α που τροποποιούν το κατώτατο επιδιωκόμενο επίπεδο χρηματοδότησης. Έως τις ...<sup>+</sup>, η Επιτροπή υποβάλλει στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο έκθεση με θέμα την ανάγκη προσαρμογής του επιδιωκόμενου επιπέδου χρηματοδότησης που προβλέπεται δυνάμει της παρούσας παραγράφου.*

*Προκειμένου να μπορεί η Επιτροπή να υπολογίσει ένα αρμόζον επιδιωκόμενο επίπεδο χρηματοδότησης όπως αναφέρεται στο τρίτο εδάφιο, κάθε κράτος μέλος παρέχει κατ' έτος στην Επιτροπή και την ΕΑΚΑΑ τα απαραίτητα στοιχεία σχετικά με τη χρηματοδότηση των συστημάτων αποζημίωσης επενδυτών στην επικράτειά του έως τις 31 Δεκεμβρίου. Τα κράτη μέλη υποβάλλουν τα στοιχεία αυτά στην Επιτροπή έως τις 31 Μαρτίου του επόμενου έτους.*

---

<sup>+</sup> Δύο έτη από την έναρξη ισχύος της τροποποιητικής οδηγίας.

*Τα κράτη μέλη παρέχουν επίσης στην Επιτροπή και την ΕΑΚΑΑ στοιχεία όσον αφορά:*

- α) το ποσό των καλυπτόμενων κινητών αξιών και κεφαλαίων που κατέχουν οι εταιρίες επενδύσεων για λογαριασμό των επενδυτών·*
- β) την αξία των καλυπτόμενων κεφαλαίων και χρηματοπιστωτικών μέσων που κατέχουν ή διαχειρίζονται·*
- γ) τον αριθμό των πελατών·*
- δ) τα έσοδα ή το εισόδημα που παράγονται από επενδυτικές δραστηριότητες·*
- ε) το επίπεδο κεφαλαίου κάθε εταιρίας επενδύσεων·*
- στ) το μέγιστο ποσό αποζημίωσης ανά πελάτη·*
- ζ) τον μέσο κύκλο εργασιών των συναλλαγών αγοράς και πώλησης αξιών·*
- η) τον αριθμό των εγκεκριμένων προσώπων ή επιχειρηματιών. [Τροπολογία 30]*

3. Το επιδιωκόμενο κεφάλαιο καταβάλλεται εκ των και ανεξάρτητα από την εμφάνιση οποιουδήποτε περιστατικού που προβλέπεται στο άρθρο 2 παράγραφος 2 ή 2β. Τα κράτη μέλη μεριμνούν ώστε το επιδιωκόμενο επίπεδο χρηματοδότησης για κάθε σύστημα αποζημίωσης επενδυτών να επιτυγχάνεται εντός δέκα ετών από την έναρξη ισχύος της παρούσας οδηγίας εντός ...<sup>++</sup>, και κάθε σύστημα αποζημίωσης επενδυτών να εγκρίνει και να συμμορφώνεται με τον ενδεικνυόμενο προγραμματισμό, προκειμένου να εκπληρώνει το στόχο του. [Τροπολογία 21 και τροπολογία 31]

Οι καταβαλλόμενες συνεισφορές για την επίτευξη του επιδιωκόμενου επιπέδου χρηματοδότησης επενδύονται μόνο σε καταθέσεις σε ρευστό και στοιχεία ενεργητικού χαμηλού κινδύνου με υπολειπόμενο χρόνο έως τη χρηματοδοτική ωρίμανση 24 μήνες ή λιγότερο, τα οποία μπορούν να ρευστοποιηθούν εντός προθεσμίας που δεν πρέπει να υπερβαίνει τον ένα μήνα.

---

<sup>++</sup> Πέντε έτη από την έναρξη ισχύος της τροποποιητικής οδηγίας.

*3α. Η εισφορά εκάστου μέλους σε σύστημα αποζημίωσης επενδυτών προσδιορίζεται βάσει του βαθμού κινδύνου που διατρέχει. Για να επιτευχθεί ένα ορισμένο επίπεδο εναρμόνισης μεταξύ των κρατών μελών στην εφαρμογή της παρούσας παραγράφου, η Επιτροπή εγκρίνει πράξεις κατ' εξουσιοδότηση σύμφωνα με το άρθρο 13α για να καθίσταται σαφές πώς πρέπει να προσδιορίζεται η εισφορά εκάστου μέλους σε σύστημα αποζημίωσης επενδυτών. [Τροπολογία 32]*

*3β. Οι αρμόδιες αρχές μπορούν να μειώσουν τις εισφορές των μελών του συστήματος αποζημίωσης επενδυτών εάν τα εν λόγω μέλη λάβουν σε εθελοντική βάση πρόσθετα μέτρα για τη μείωση του λειτουργικού κινδύνου.*

*Οι αρμόδιες αρχές μπορούν επίσης να μειώσουν τις εισφορές των μελών του συστήματος αποζημίωσης επενδυτών εάν τα εν λόγω μέλη αποδείξουν ότι οι υποθεματοφύλακες τους οποίους χρησιμοποιούν πληρούν τα ίδια πρότυπα για τη μείωση του λειτουργικού κινδύνου.*

*Το επιδιωκόμενο επίπεδο χρηματοδότησης του συστήματος αποζημίωσης επενδυτών δεν επηρεάζεται από καμία τέτοια μείωση. [Τροπολογία 33]*

*3γ. Προκειμένου να διασφαλιστούν ομοιόμορφες συνθήκες εφαρμογής της παραγράφου 3β, η ΕΑΚΑΑ καταρτίζει σχέδια εκτελεστικών τεχνικών προτύπων για τον καθορισμό των όρων μείωσης των εισφορών στο σύστημα αποζημίωσης επενδυτών.*

*Η ΕΑΚΑΑ υποβάλλει τα εν λόγω σχέδια εκτελεστικών τεχνικών προτύπων στην Επιτροπή σε ετήσια βάση.*

*Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία να εκδίδει τα εκτελεστικά τεχνικά πρότυπα που αναφέρονται στο πρώτο εδάφιο σύμφωνα με το άρθρο 15 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010.*

*Η αξιολόγηση των όρων για μειώσεις βάσει κινδύνου βασίζεται σε κριτήρια όπως ο όγκος των κεφαλαίων και των χρηματοπιστωτικών μέσων, η κεφαλαιακή επάρκεια και η σταθερότητα κάθε μέλους, λαμβανομένων υπόψη του νομικού καθεστώτος του και του νομικού πλαισίου που είναι εφαρμοστέο στην έδρα του. [Τροπολογία 34]*



4. Τα κράτη μέλη επιτρέπουν στα συστήματα αποζημίωσης επενδυτών να απευθύνουν στα μέλη του συστήματος προσκλήσεις για την καταβολή συμπληρωματικών συνεισφορών, σε περίπτωση που το επιδιωκόμενο επίπεδο χρηματοδότησης δεν επαρκεί για την ικανοποίηση των απαιτήσεων αποζημίωσης που αναφέρονται στο άρθρο 9 παράγραφος 2. Οι εν λόγω συμπληρωματικές συνεισφορές δεν πρέπει να υπερβαίνουν το ~~0,5%~~ **0,3%** των καλυπτόμενων κεφαλαίων και χρηματοπιστωτικών μέσων που προβλέπονται στην παράγραφο 2. Οι εν λόγω συμπληρωματικές συνεισφορές δεν πρέπει να υπονομεύουν τη σταθερότητα του χρηματοπιστωτικού συστήματος του οικείου κράτους μέλος και να καθορίζονται με βάση κριτήρια οικονομικής δυνατότητας. ***Τα κράτη μέλη μπορούν να ζητήσουν συμπληρωματικές εισφορές αφού διαβουλευθούν με την ΕΑΚΑΑ και το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο Συστημικού Κινδύνου που συστάθηκε με τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 1092/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 24ης Νοεμβρίου 2010 σχετικά με τη μακροπροληπτική επίβλεψη του χρηματοοικονομικού συστήματος της Ευρωπαϊκής Ένωσης και τη σύσταση Ευρωπαϊκού Συμβουλίου Συστημικού Κινδύνου\****. [Τροπολογία 35]

5. Τα κράτη μέλη μεριμνούν, ώστε τα συστήματα αποζημίωσης επενδυτών να διαθέτουν επαρκείς εναλλακτικές ρυθμίσεις χρηματοδότησης για να μπορούν να λαμβάνουν βραχυπρόθεσμη χρηματοδότηση με στόχο την ικανοποίηση των απαιτήσεων βάσει του συστήματος, αφότου εξαντληθεί το αρχικό ποσό χρηματοδότησης. Οι ρυθμίσεις αυτές μπορεί να περιλαμβάνουν ***ρυθμίσεις για χορήγηση εμπορικών δανείων και ευκολίες δανεισμού από εμπορικές τράπεζες***. ~~Περιλαμβάνουν, επίσης, ευκολίες δανεισμού από και~~ δημόσια ιδρύματα, ***με μεταξύ άλλων από τα κράτη μέλη, υπό την προϋπόθεση ότι οι ευκολίες αυτές βασίζονται σε εμπορικά κριτήρια***. [Τροπολογία 36]

6. Τα κράτη μέλη μεριμνούν ώστε το κόστος της χρηματοδότησης των συστημάτων αποζημίωσης επενδυτών, σε σχέση με επενδυτικές εργασίες, να βαρύνει, τελικώς, τις εταιρίες επενδύσεων ~~ή τους θεματοφύλακες που καλύπτονται από το σύστημα και, σε σχέση με δραστηριότητες των ΟΣΕΚΑ, από τους ΟΣΕΚΑ ή τους θεματοφύλακες του ή τους τρίτους που καλύπτονται από το σύστημα και μόνο~~. Οι τακτικές συνεισφορές των μελών πρέπει να εισπράττονται ετησίως. [Τροπολογία 37]

**Προκειμένου να υποστηρίξουν τη λειτουργία του συστήματος αποζημίωσης επενδύσεων περαιτέρω, τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι:**

- α) τα συστήματα είναι σε θέση να εισπράττουν εισφορές από τα μέλη τους, ούτως ώστε να πραγματοποιούν πληρωμές εντός της περιόδου που ορίζεται στο άρθρο 9, παράγραφος 2, πριν και μετά την πραγματοποίηση των πληρωμών, αναλόγως.**
- β) οι αρμόδιες αρχές είναι εξουσιοδοτημένες να αναλαμβάνουν δράση εναντίον κάθε εταιρίας που αδυνατεί να καταβάλει εισφορά όταν της ζητείται. [Τροπολογία 38]**

7. Τα κράτη μέλη ενημερώνουν ετησίως την ΕΑΚΑΑ για το επιδιωκόμενο επίπεδο χρηματοδότησης, που προβλέπεται στην παράγραφο 2, και το επίπεδο χρηματοδότησης, που προβλέπεται στην παράγραφο 3, των συστημάτων αποζημίωσης επενδύσεων στην επικράτειά τους. Οι εν λόγω πληροφορίες επιβεβαιώνονται από τις αρμόδιες αρχές και, συνοδευόμενες από την εν λόγω επιβεβαίωση, διαβιβάζονται στην ΕΑΚΑΑ ετησίως έως τις 31 Ιανουαρίου.

Τα κράτη μέλη μεριμνούν, ώστε οι πληροφορίες που προβλέπονται στο πρώτο εδάφιο να δημοσιεύονται στο δικτυακό τόπο των συστημάτων αποζημίωσης επενδύσεων σε ετήσια, τουλάχιστον, βάση.

**7α. Τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι τα συστήματα αποζημίωσης των επενδυτών λαμβάνουν από τα μέλη τους, ανά πάσα στιγμή και εφόσον τους το ζητήσουν, κάθε αναγκαία πληροφορία προκειμένου να προετοιμάσουν εξόφληση των επενδυτών. [Τροπολογία 39]**

8. Τα κράτη μέλη μεριμνούν ώστε το ~~10%~~ **5 %** της εκ των προτέρων χρηματοδότησης των συστημάτων αποζημίωσης επενδύσεων που προβλέπεται στην παράγραφο 2 διατίθεται για δανεισμό σε άλλα συστήματα αποζημίωσης επενδύσεων υπό τις προϋποθέσεις που ορίζονται στο ~~άρθρο 4~~ **άρθρο 4β**. **Η εν λόγω μέθοδος χρηματοδότησης χρησιμοποιείται μόνον όταν δεν είναι διαθέσιμα τα συνήθη μέσα χρηματοδότησης.**

~~Η Επιτροπή δύναται να τροποποιήσει με πράξεις κατ' εξουσιοδότηση σύμφωνα με το άρθρο 13α και βάσει των όρων των άρθρων 13β και 13γ το ποσοστό της εκ των προτέρων χρηματοδότησης που διατίθεται για δανεισμό σε άλλα συστήματα, λαμβάνοντας υπόψη τις εξελίξεις στις χρηματοπιστωτικές αγορές. [Τροπολογία 40]~~

9. Η Επιτροπή εγκρίνει πράξεις κατ' εξουσιοδότηση σύμφωνα με το άρθρο 13α για τον καθορισμό:

- α) της μεθόδου προσδιορισμού των πιθανών υποχρεώσεων των συστημάτων αποζημίωσης επενδυτών που προβλέπονται στην παράγραφο 1 **και των βάσει κινδύνου εισφορών** [Τροπολογία 41]
- β) των παραγόντων που πρέπει να λαμβάνονται υπόψη για την αξιολόγηση της ικανότητας επιπρόσθετων εισφορών, που προβλέπονται στην παράγραφο 4, να μην υπονομεύουν τη σταθερότητα του χρηματοπιστωτικού συστήματος ενός κράτους μέλους·
- γ) των εναλλακτικών ρυθμίσεων χρηματοδότησης, που προβλέπονται στην παράγραφο 5, τις οποίες πρέπει να εφαρμόζουν τα συστήματα αποζημίωσης επενδυτών ώστε να μπορούν, εάν είναι αναγκαίο, να λαμβάνουν βραχυπρόθεσμη χρηματοδότηση·
- δ) των κριτηρίων για τον προσδιορισμό των εισφορών των καλυπτόμενων οντοτήτων, που προβλέπονται στην παράγραφο 6·

10. Προκειμένου να διασφαλίσει ομοιόμορφους όρους εφαρμογής του δεύτερου εδαφίου της παραγράφου 7, η ΕΑΚΑΑ καταρτίζει σχέδια **εκτελεστικών** τεχνικών προτύπων για τον λεπτομερή προσδιορισμό των πληροφοριών που πρέπει να δημοσιεύονται από τα συστήματα.

Η ΕΑΚΑΑ υποχρεούται να υποβάλει τα εν λόγω σχέδια **εκτελεστικών** τεχνικών προτύπων, που αναφέρονται στο πρώτο εδάφιο, στην Επιτροπή έως τις 31 Δεκεμβρίου 2012.

~~Η Ανατίθεται στην Επιτροπή μπορεί η εξουσία να εγκρίνει το σχέδιο των τεχνικών προδιαγραφών που προβλέπονται τα εκτελεστικά τεχνικά πρότυπα που αναφέρονται στο πρώτο εδάφιο σύμφωνα με την διαδικασία που προβλέπεται από το άρθρο 7ε του κανονισμού / [ΕΑΚΑΑ] το άρθρο 15 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010. [Τροπολογία 42]~~

Άρθρο 4β

1. **Μετά την ...<sup>+++</sup>**, τα συστήματα αποζημίωσης επενδυτών δύνανται να δανειστούν από άλλα συστήματα αποζημίωσης επενδυτών που αναφέρονται στο άρθρο 2 εντός της Ένωσης, με την προϋπόθεση ότι πληρούνται όλοι οι ακόλουθοι όροι: **[Τροπολογία 43]**

α) το σύστημα δανεισμού αποζημίωσης επενδυτών αδυνατεί να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του βάσει του άρθρου 2 παράγραφος 2α ή 2γ, ή λόγω προηγούμενων πληρωμών για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων αυτών· **[Τροπολογία 22]**

β) ~~ή το σύστημα δανεισμού αποζημίωσης επενδυτών το οποίο βρίσκεται να αντιμετωπίζει την κατάσταση που αναφέρεται στο στοιχείο α) του παρόντος εδαφίου οφείλεται σε έλλειψη κεφαλαίων είχε επιτύχει προηγουμένως το επιδιωκόμενο επίπεδο χρηματοδότησης που προβλέπεται στο άρθρο 4α παράγραφος 3 άρθρο 4α, παράγραφος 2·~~ **[Τροπολογία 44]**

γ) το σύστημα δανεισμού αποζημίωσης επενδυτών έχει προσφύγει στις συμπληρωματικές εισφορές που προβλέπονται στο άρθρο 4α παράγραφος 4·

---

<sup>+++</sup> Πέντε έτη από την έναρξη ισχύος της τροποποιητικής οδηγίας.

- δ) το σύστημα δανεισμού αποζημίωσης επενδυτών δεσμεύεται νομικά ώστε τα κεφάλαια που αποτελούν το αντικείμενο του δανεισμού να χρησιμοποιηθούν για την ικανοποίηση απαιτήσεων βάσει του άρθρου 2 παράγραφος 2α ~~και 2γ~~. [Τροπολογία 22]
- ε) [το στοιχείο μεταφέρεται κατωτέρω ως τρίο εδάφιο νέο]
- στ) το σύστημα δανεισμού αποζημίωσης επενδυτών ορίζει το χρηματικό ποσό που απαιτείται·
- ζ) το σύστημα δανεισμού αποζημίωσης επενδυτών ενημερώνει χωρίς καθυστέρηση την ΕΑΚΑΑ ότι προτίθεται να δανειστεί από άλλο σύστημα αποζημίωσης επενδυτών, και δηλώνει τους λόγους για τους οποίους πληρούνται οι συνθήκες που ορίζονται στα στοιχεία α) έως στ) και το χρηματικό ποσό που προτίθεται να δανειστεί.

Το ποσό που αναφέρεται στο στοιχείο στ) του πρώτου εδαφίου προσδιορίζεται ως εξής:

[ποσό εξοφλητέων απαιτήσεων βάσει του άρθρου 2 παράγραφος 2α ~~και 2γ~~] – [ύψος χρηματοδότησης που προβλέπει το άρθρο 4α παράγραφος 7] + [μέγιστο ποσό πρόσθετων εισφορών που προβλέπεται στο άρθρο 4α παράγραφος 4] [Τροπολογία 22]

Το σύστημα δανεισμού αποζημίωσης επενδυτών το οποίο δεν έχει αποπληρώσει δάνειο σε άλλα συστήματα βάσει του παρόντος άρθρου δεν μπορεί ούτε να δανεισθεί ούτε να δανείσει σε άλλα συστήματα αποζημίωσης επενδυτών·

Τα άλλα συστήματα αποζημίωσης επενδυτών ενεργούν ως συστήματα δανειοδότησης. Για το σκοπό αυτό, τα κράτη μέλη στα οποία λειτουργούν περισσότερα του ενός συστήματα ορίζουν ένα σύστημα το οποίο θα ενεργεί ως σύστημα δανειοδότησης του και ενημερώνουν σχετικά την ΕΑΚΑΑ. **Τα κράτη μέλη προβαίνουν σε όλες τις αναγκαίες ενέργειες για να διασφαλίσουν ότι όλοι οι ενδιαφερόμενοι παράγοντες ενημερώνονται σχετικά με το ποιο σύστημα είναι το σύστημα δανειοδότησης και με ποιο τρόπο λειτουργεί.** Τα κράτη μέλη δύνανται να αποφασίσουν εάν και με ποιον τρόπο θα αποζημιώνεται το σύστημα δανειοδότησης από άλλα συστήματα αποζημίωσης επενδυτών τα οποία λειτουργούν στο ίδιο κράτος μέλος. [Τροπολογία 45]

2. Η χορήγηση του δανείου υπόκειται στους ακόλουθους όρους:
- α) σύμφωνα με το όριο που καθορίζεται στο δεύτερο εδάφιο, κάθε σύστημα αποζημίωσης επενδυτών δανείζει το ποσό που αναλογεί στο ποσό των κεφαλαίων και των χρηματοπιστωτικών μέσων που καλύπτονται από κάθε σύστημα, χωρίς να λαμβάνεται υπόψη το σύστημα δανεισμού αποζημίωσης επενδυτών και τα ποσά υπολογίζονται σύμφωνα με τις πλέον πρόσφατες πληροφορίες που αναφέρονται στο άρθρο 4α παράγραφος 2·
  - β) το σύστημα δανεισμού αποζημίωσης επενδυτών αποπληρώνει το δάνειο εντός πέντε ετών· **[Η δεύτερη περίοδος μεταφέρεται ως τρίτο εδάφιο.]**
  - γ) το επιτόκιο **κατά τη διάρκεια της περιόδου δανεισμού** ισούται με το συντελεστή διευκόλυνσης οριακής χρηματοδότησης της ~~Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας κατά τη διάρκεια της περιόδου πίστωσης της κεντρικής τράπεζας που εκδίδει το νόμισμα στο οποίο συνήφθη το δάνειο.~~ **[Τροπολογία 46]**

Το συνολικό ποσό που δανείζεται σε κάθε σύστημα δανεισμού αποζημίωσης επενδυτών δεν πρέπει να υπερβαίνει το 20 % του συνολικού ποσού των κεφαλαίων που διατίθενται για δανεισμό σε επίπεδο Ένωσης, όπως προβλέπεται στο άρθρο 4α παράγραφος 8.

Η αποπληρωμή του δανείου σύμφωνα με το στοιχείο β) του πρώτου εδαφίου μπορεί να γίνεται σε ετήσιες δόσεις και οι τόκοι καταβάλλονται μόνο κατά την αποπληρωμή.

3. Η ΕΑΚΑΑ επιβεβαιώνει ότι πληρούνται οι όροι οι οποίοι προβλέπονται στην παράγραφο 1, δηλώνει το ύψος των δανείων που θα χορηγηθούν από κάθε σύστημα αποζημίωσης επενδυτών, όπως υπολογίζεται βάσει της παραγράφου 2 στοιχείο α) και το αρχικό επιτόκιο δυνάμει της παραγράφου 2 στοιχείο γ), καθώς και τη διάρκεια του δανείου.

Η ΕΑΚΑΑ διαβιβάζει την επιβεβαίωσή της συνοδευόμενη από τις πληροφορίες που αναφέρονται στην παράγραφο 1 στοιχείο ζ) στα συστήματα δανεισμού εντός 15 εργάσιμων ημερών από την παραλαβή των πληροφοριών από τα συστήματα δανεισμού. Τα συστήματα δανειοδότησης, χωρίς καθυστέρηση, αλλά σε κάθε περίπτωση εντός 15 εργάσιμων ημερών από την παραλαβή της επιβεβαίωσης και των πληροφοριών από την ΕΑΚΑΑ, προβαίνουν σε καταβολή του δανείου υπέρ του συστήματος δανεισμού αποζημίωσης επενδυτών.

4. Τα κράτη μέλη μεριμνούν ώστε οι εισφορές που εισπράττονται από το σύστημα δανεισμού αποζημίωσης επενδυτών να επαρκούν για την επιστροφή του ποσού του δανεισμού και τον επανακαθορισμό του επιδιωκόμενου επιπέδου χρηματοδότησης το συντομότερο δυνατόν και σε κάθε περίπτωση εντός ~~δέκα ετών~~ **πέντε ετών** από την είσπραξη του δανείου. [Τροπολογία 47]

*Όλες οι λοιπές απαιτήσεις υπόκεινται σε εκείνη που προβλέπεται στο σύστημα αποζημίωσης επενδυτών που χορήγησε το δάνειο. Το εν λόγω σύστημα αποζημίωσης επενδυτών θεωρείται προτιμησιακός πιστωτής και εντάσσεται στην πρώτη σειρά προτεραιότητας μεταξύ των πιστωτών.* [Τροπολογία 48]

*Υπό την επιφύλαξη του δεύτερου εδαφίου, τα κράτη μέλη μπορούν να καθορίζουν άλλη σειρά προτεραιότητας μεταξύ διαφορετικών κατηγοριών πιστωτών.* [Τροπολογία 49]

5. Για να διευκολυνθεί η αποτελεσματική συνεργασία μεταξύ των συστημάτων αποζημίωσης επενδυτών, τα συστήματα ή, κατά περίπτωση, οι αρμόδιες αρχές, ~~πρέπει να~~ συνάπτουν γραπτές συμφωνίες συνεργασίας. Οι εν λόγω συμφωνίες βασίζονται στις διατάξεις της οδηγίας 95/46/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου **της 24ης Οκτωβρίου 1995 για την προστασία των φυσικών προσώπων έναντι της επεξεργασίας δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα και για την ελεύθερη κυκλοφορία των δεδομένων αυτών**\*\*.

Οι αρμόδιες αρχές ενημερώνουν την ΕΑΚΑΑ για την ύπαρξη και το περιεχόμενο των συμφωνιών που αναφέρονται στο πρώτο εδάφιο. Η ΕΑΚΑΑ δύναται να γνωμοδοτεί επί αυτών των συμφωνιών βάσει του άρθρου 8 παράγραφος 2 στοιχείο ζ) και του άρθρου 34 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010. Εάν οι αρμόδιες αρχές ή τα συστήματα αποζημίωσης επενδυτών δεν μπορούν να καταλήξουν σε συμφωνία ή εάν υπάρχει διαφωνία σχετικά με την ερμηνεία της εν λόγω συμφωνίας, η ΕΑΚΑΑ διευθετεί τις διαφωνίες δυνάμει του άρθρου 19 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010.

Η απουσία των συμφωνιών που αναφέρονται στο πρώτο εδάφιο δεν επηρεάζει τις απαιτήσεις των επενδυτών βάσει του άρθρου 2 παράγραφος 2α ή 2γ. [Τροπολογία 22]

---

\* *EE L 331 της 15.12.2010, σ. 1.*

\*\* ~~EE L 84 της 26.3.1997, σ. 22.~~ *EE L 281 της 23.11.1995, σ. 31.*».

6) Τα άρθρα 5 και 6 αντικαθίστανται από το ακόλουθο κείμενο:

«Άρθρο 5

1. Εάν μια εταιρία επενδύσεων, ~~ένας ΟΣΕΚΑ, ένας θεματοφύλακας~~ ή ένας τρίτος που υποχρεούται να συμμετέχει σε σύστημα αποζημίωσης βάσει του άρθρου 2 παράγραφος 1, δεν τηρεί τις υποχρεώσεις του ως μέλος αυτού του συστήματος, οι αρμόδιες αρχές οι οποίες χορήγησαν την άδεια λειτουργίας ενημερώνονται σχετικά και, σε συνεργασία με το σύστημα αποζημίωσης επενδυτών, λαμβάνουν όλα τα κατάλληλα μέτρα, περιλαμβανομένης της επιβολής κυρώσεων, για να εξασφαλίσουν ότι η εταιρία επενδύσεων ~~ο ΟΣΕΚΑ, ο θεματοφύλακας~~ ή ο τρίτος θα εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους.

2. Εάν, παρά τα μέτρα που αναφέρονται στην παράγραφο 1, η εταιρία επενδύσεων, ~~ο ΟΣΕΚΑ, ο θεματοφύλακας~~ ή ο τρίτος εξακολουθούν να μην εκπληρώνουν τις υποχρεώσεις τους, το σύστημα αποζημίωσης επενδυτών μπορεί, με ρητή συγκατάθεση των αρμόδιων αρχών, να γνωστοποιήσει την πρόθεσή του να αποβάλει την εταιρία επενδύσεων, ~~τον ΟΣΕΚΑ, το θεματοφύλακα~~ ή τον τρίτο από το σύστημα αποζημίωσης επενδυτών, μετά από ~~δωδεκάμηνη~~ **εξάμηνη** προθεσμία προειδοποίησης τουλάχιστον. Το σύστημα αποζημίωσης επενδυτών συνεχίζει να παρέχει την κάλυψη, που προβλέπεται στο άρθρο 2 ~~παράγραφος 2α και 2γ~~ **παράγραφος 2**, για τις επενδυτικές εργασίες ή δραστηριότητες ~~του ΟΣΕΚΑ~~ που πραγματοποιούνται κατά τη διάρκεια αυτής της περιόδου. Εάν μετά την πάροδο της εν λόγω προθεσμίας, η εταιρία επενδύσεων, ~~ο ΟΣΕΚΑ, ο θεματοφύλακας~~ ή ο τρίτος δεν έχουν ακόμη εκπληρώσει τις υποχρεώσεις τους, το σύστημα αποζημίωσης επενδυτών μπορεί, πάντα με ρητή συναίνεση των αρμόδιων αρχών, να αποβάλει την εν λόγω εταιρία επενδύσεων.



3. ~~Ένας ΟΣΕΚΑ, ένας θεματοφύλακας~~ **Μία εταιρία επενδύσεων** ή ένας τρίτος που έχει αποβληθεί από ένα σύστημα αποζημίωσης επενδυτών μπορεί να συνεχίσει να ασκεί επενδυτικές εργασίες, δραστηριότητες ~~ΟΣΕΚΑ~~ ή να αναλαμβάνει τη φύλαξη χρηματοπιστωτικών μέσων επενδυτών ~~ή ΟΣΕΚΑ~~ υπό τον όρο ότι:

- α) πριν από την αποβολή, η εταιρία επενδύσεων ή ο τρίτος είχαν εναλλακτικές ρυθμίσεις αποζημίωσης, οι οποίες θα μπορούσαν να εξασφαλίσουν στους επενδυτές ~~και οι ΟΣΕΚΑ~~ αποζημίωση τουλάχιστον ίση με εκείνη η οποία προσφέρεται από το επίσημως αναγνωρισμένο σύστημα αποζημίωσης και ότι τα χαρακτηριστικά αυτών των εναλλακτικών ρυθμίσεων αποζημίωσης είναι ισοδύναμα με αυτά του επίσημα αναγνωρισμένου συστήματος.
- β) η αρμόδια η οποία είναι αρμόδια για την χορήγηση της άδειας αρχή λειτουργίας της επιχείρησης επενδύσεων ~~ή του ΟΣΕΚΑ~~, έχει επιβεβαιώσει ότι πληρούνται οι όροι που προβλέπονται στο στοιχείο α).

4. Εάν μια εταιρία επενδύσεων ~~ή ένας ΟΣΕΚΑ~~, της οποίας ~~ή του οποίου~~ προτείνεται η αποβολή από το σύστημα αποζημίωσης βάσει της παραγράφου 2, αδυνατεί να προβλέψει εναλλακτικές ρυθμίσεις που να πληρούν τις προϋποθέσεις που αναφέρονται στην παράγραφο 3, οι αρμόδιες αρχές που χορήγησαν την άδεια λειτουργίας ~~θφείλουν:~~ **την ανακαλούν πάραυτα.**

α) ~~— όσον αφορά την εταιρία επενδύσεων στην οποία χορήγησαν την άδεια λειτουργίας, να ανακαλέσουν πάραυτα την άδεια.~~

β) ~~— όσον αφορά τον ΟΣΕΚΑ τον οποίο έχουν εγκρίνει, να ανακαλέσουν πάραυτα την άδειά του.~~

5. Εάν ~~ένας θεματοφύλακας~~ ή ένας τρίτος, του οποίου προτείνεται η αποβολή από το σύστημα αποζημίωσης βάσει της παραγράφου 2, αδυνατεί να προβλέψει εναλλακτικές ρυθμίσεις που να πληρούν τις προϋποθέσεις που αναφέρονται στην παράγραφο 3, δεν επιτρέπεται να αναλαμβάνει τη φύλαξη περιουσιακών στοιχείων των επενδυτών ~~ή των ΟΣΕΚΑ~~. **[Τροπολογία 51]**

## Άρθρο 6

Εξακολουθεί να παρέχεται η κάλυψη που προβλέπεται στο άρθρο 2 ~~παράγραφος 2α και 2γ~~, **παράγραφος 2** και μετά την ανάκληση της άδειας λειτουργίας της επιχείρησης επενδύσεων ~~ή του ΟΣΕΚΑ~~, για τις επενδυτικές εργασίες που πραγματοποιήθηκαν μέχρι την ανάκληση.». [Τροπολογία 52]

7) Τα άρθρα 8 και 9 αντικαθίστανται από το ακόλουθο κείμενο:

### «Άρθρο 8

1. Η κάλυψη που αναφέρεται στο άρθρο 4 παράγραφοι 1 και 3 ισχύει για το σύνολο της απαίτησης του επενδυτή έναντι της ίδιας επιχείρησης επενδύσεων ~~ή του ίδιου ΟΣΕΚΑ~~ βάσει της παρούσας οδηγίας, ανεξαρτήτως αριθμού λογαριασμών, νομίσματος και τόπου εντός της Ένωσης. [Τροπολογία 53]

2. Κατά τον υπολογισμό της κατ' άρθρο 4 παράγραφοι 1 και 3 κάλυψης, λαμβάνεται υπόψη το μέρος που αναλογεί σε κάθε επενδυτή, προκειμένου περί κοινής επενδυτικής εργασίας.

~~Εάν δεν υπάρχουν ειδικές διατάξεις, οι απαιτήσεις κατανέμονται ισομερώς μεταξύ των επενδυτών.~~ [Τροπολογία 54]

***Ο επενδυτής η απαίτηση του οποίου δεν είναι δυνατόν να καλυφθεί πλήρως απολαύει του ίδιου ποσοστού κάλυψης που ισχύει για το σύνολο της απαίτησης.*** [Τροπολογία 55]

Τα κράτη μέλη μπορούν να ορίσουν ότι οι απαιτήσεις οι απορρέουσες από κοινή επενδυτική εργασία επί της οποίας δύο ή περισσότερα άτομα έχουν δικαιώματα υπό την ιδιότητά τους ως εταίροι προσωπικής εταιρείας, ένωσης ή οντότητας παρόμοιου χαρακτήρα, χωρίς νομική προσωπικότητα, είναι δυνατόν, για τον υπολογισμό των ορίων που προβλέπονται στο άρθρο 4 παράγραφοι 1 και 3, να ενοποιούνται και να θεωρούνται ότι απορρέουν από επένδυση ενός και του αυτού επενδυτή.

3. Όταν ο επενδυτής δεν είναι δικαιούχος των ποσών ή των ~~τίτλων~~ **μέσων** που κατέχει η εταιρία επενδύσεων, η αποζημίωση καταβάλλεται στο δικαιούχο, εφόσον η ταυτότητά του διαπιστώνεται ή μπορεί να διαπιστωθεί πριν από την ημερομηνία της διαπίστωσης ή της απόφασης που αναφέρονται στο άρθρο 2 ~~παράγραφος 2 και 2β~~ **παράγραφος 2**.

Αν οι δικαιούχοι είναι περισσότεροι του ενός, κατά τον υπολογισμό των ορίων που προβλέπονται στο άρθρο 4 παράγραφοι 1 και 3, λαμβάνεται υπόψη το μερίδιο που αναλογεί στον καθένα σύμφωνα με τις διατάξεις που διέπουν τη διαχείριση των ποσών ή των ~~τίτλων~~ **μέσων**. [Τροπολογία 56]

#### Άρθρο 9

1. Το σύστημα αποζημίωσης επενδυτών λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα για να ενημερώνει τους επενδυτές σχετικά με τη διαπίστωση ή την απόφαση που αναφέρονται στο άρθρο 2 παράγραφος 2 ~~και 2β~~ και, εάν οφείλει να τους αποζημιώσει, για την καταβολή της αποζημίωσης το ταχύτερο δυνατόν. Μπορεί να τάξει προθεσμία εντός της οποίας υποχρεούνται οι επενδυτές να υποβάλουν τις αιτήσεις τους. Η προθεσμία αυτή είναι τουλάχιστον πεντάμηνη και αρχίζει από την ημερομηνία της διαπίστωσης ή της απόφασης που προβλέπονται στο άρθρο 2 παράγραφος 2 ~~και 2β~~ ή από την ημερομηνία της δημοσίευσής τους. [Τροπολογία 21]

Το σύστημα αποζημίωσης επενδυτών δεν μπορεί να επικαλεστεί τη λήξη της προθεσμίας που αναφέρεται στο πρώτο εδάφιο, για να αρνηθεί την **πλήρη** κάλυψη σε επενδυτή ο οποίος δεν ήταν σε θέση να απαιτήσει εγκαίρως την αποζημίωση. [Τροπολογία 57]

***Οι εταιρίες επενδύσεων δημοσιεύουν στις ιστοσελίδες τους όλες τις πληροφορίες σχετικά με τους όρους και τις προϋποθέσεις κάλυψης και τα διαβήματα για την καταβολή της πληρωμής σύμφωνα με την παρούσα οδηγία.*** [Τροπολογία 58]

2. Το σύστημα αποζημίωσης επενδυτών πρέπει να είναι σε θέση να ικανοποιεί τις απαιτήσεις των επενδυτών το ταχύτερο δυνατό και σε κάθε περίπτωση εντός τριών μηνών αφότου αποδειχθεί η εγκυρότητα της απαίτησης και προσδιοριστεί το ύψος της.

Σε έκτακτες περιστάσεις το σύστημα αποζημίωσης επενδυτών μπορεί να ζητήσει από τις αρμόδιες αρχές την παράταση της προθεσμίας. Η εν λόγω παράταση δεν υπερβαίνει τους τρεις μήνες. Οι αρμόδιες αρχές ενημερώνουν αμέσως την ΕΑΚΑΑ για την παράταση που έχει χορηγηθεί στο σύστημα αποζημίωσης επενδυτών και για τις περιστάσεις που δικαιολογούν την παράταση αυτή.

Τα κράτη μέλη μεριμνούν, ώστε τα συστήματα αποζημίωσης επενδυτών να μπορούν να συμμετέχουν σε διαδικασίες αφερεγγυότητας ή δικαστικές διαδικασίες οι οποίες μπορεί να είναι συναφείς όσον αφορά τη διαπίστωση της εγκυρότητας της απαίτησης και του ύψους της.

Το τρίτο εδάφιο εφαρμόζεται με την επιφύλαξη της δυνατότητας των συστημάτων αποζημίωσης επενδυτών να εγκρίνουν άλλες μεθόδους διαπίστωσης της εγκυρότητας της απαίτησης ή του ύψους της.

Εάν η τελική πληρωμή δεν έχει καταβληθεί εντός εννέα μηνών από την ημερομηνία της διαπίστωσης ή της απόφασης που προβλέπονται στο άρθρο 2 παράγραφος 2-ή 2β, τα κράτη μέλη μεριμνούν, ώστε το σύστημα αποζημίωσης επενδυτών να προβλέπει εντός τριών μηνών από την εν λόγω διαπίστωση ή απόφαση, προσωρινή εκταμίευση ενός μέρους της αποζημίωσης ίσου τουλάχιστον με το ένα τρίτο της απαίτησης που είχε αρχικά εκτιμηθεί. Το υπόλοιπο καταβάλλεται εντός τριών μηνών αφού αποδειχθεί η εγκυρότητα της απαίτησης και του ύψους της. Τα κράτη μέλη μεριμνούν ώστε το σύστημα αποζημίωσης επενδυτών να διαθέτει τα μέσα ανάκτησης των ποσών που εκταμιεύονται προσωρινά, εάν διαπιστωθεί μη εγκυρότητα της απαίτησης. **[Τροπολογία 21]**

~~Η Επιτροπή εγκρίνει, με πράξεις κατ' εξουσιοδότηση σύμφωνα με το άρθρο 13α και με την επιφύλαξη των όρων των άρθρων 13β και 13γ, μέτρα για τον καθορισμό της διαδικασίας διευθέτησης των απαιτήσεων των επενδυτών και τα τεχνικά κριτήρια για τον υπολογισμό της μείωσης της αξίας ενός ΟΣΕΚΑ, ως αποτέλεσμα των περιστατικών που προβλέπονται στο άρθρο 2 παράγραφοι 2β και 2γ. **[Τροπολογία 59]**~~

3. Παρά την προθεσμία της παραγράφου 2 πρώτο εδάφιο, εάν επενδυτής ή άλλος δικαιούχος ή έχων συμφέρον σε επενδυτική εργασία βαρύνεται με κατηγορία περί νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες, όπως ορίζεται στο άρθρο 1 παράγραφος 2 της οδηγίας 2005/60/EK, *σε σχέση με κεφάλαια που αποτελούν αντικείμενο της παρούσας οδηγίας*, ή κατηγορία η οποία απορρέει από απαγορευμένη συμπεριφορά σύμφωνα με την οδηγία 2003/6/EK, *ή που σχετίζεται με την άμεση ή έμμεση χρηματοδότηση τρομοκρατικών ομάδων που αποτελεί το αντικείμενο της σύστασης του Συμβουλίου της 9ης Δεκεμβρίου 1999 σχετικά με τη συνεργασία για την καταπολέμηση της χρηματοδότησης τρομοκρατικών ομάδων*, το σύστημα αποζημίωσης επενδυτών μπορεί να αναστέλλει οιαδήποτε καταβολή, εν αναμονή της απόφασης του δικαστηρίου ή διαπίστωσης αρμόδιας αρχής.». **[Τροπολογία 60]**

8) Στο άρθρο 10, η παράγραφος 1 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«1. Τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι οι εταιρίες επενδύσεων ~~ή οι ΟΣΕΚΑ~~ λαμβάνουν τα κατάλληλα μέτρα ώστε να παρέχουν στους επενδυτές ή τους υποψήφιους επενδυτές τις απαραίτητες πληροφορίες για τον προσδιορισμό του συστήματος αποζημίωσης επενδυτών στο οποίο συμμετέχουν οι εταιρίες επενδύσεων ~~ή οι ΟΣΕΚΑ~~ και τα υποκαταστήματά τους εντός της Ένωσης, ή κάθε άλλη εναλλακτική ρύθμιση δυνάμει του δευτέρου εδαφίου του άρθρου 2 παράγραφος 1 ή του άρθρου 5 παράγραφος 3. Οι επενδυτές ενημερώνονται για τις διατάξεις του συστήματος αποζημίωσης επενδυτών ή κάθε άλλης εναλλακτικής ρύθμισης, και ιδίως για το ποσό και την έκταση της κάλυψης που προσφέρει το εν λόγω σύστημα αποζημίωσης επενδυτών, καθώς και για τους κανόνες που ενδεχομένως έχουν θεσπίσει σχετικά τα κράτη μέλη. Οι πληροφορίες παρέχονται κατά τρόπο που είναι απόλυτα κατανοητός. **[Τροπολογία 61]**

Πληροφορίες παρέχονται επίσης, εφόσον ζητηθούν, σχετικά με τις προϋποθέσεις και τις διατυπώσεις αποζημίωσης.

Οι παρεχόμενες πληροφορίες πρέπει να είναι σωστές, σαφείς και όχι παραπλανητικές και, ειδικότερα, πρέπει να επεξηγούν τις περιπτώσεις και τις απαιτήσεις οι οποίες καλύπτονται από το σχετικό σύστημα αποζημίωσης επενδυτών και τον τρόπο με τον οποίο το σύστημα εφαρμόζεται σε περιπτώσεις με διασυνοριακό χαρακτήρα. Στις παρεχόμενες πληροφορίες θα πρέπει επίσης να παρατίθενται παραδείγματα περιπτώσεων και απαιτήσεων που δεν καλύπτονται από το σύστημα αποζημίωσης.

*1a. Τα κράτη μέλη εξασφαλίζουν σαφήνεια και διαφάνεια σχετικά με το ποσό που ένας επενδυτής πληρώνει σε ένα σύστημα αποζημίωσης επενδυτών. Το ποσό που χρεώνεται σε κάθε επιμέρους επενδυτή για ένα σύστημα, είτε ως ποσοστό της επένδυσής του είτε ως επιπρόσθετο προς την επένδυση ποσό, γνωστοποιείται με σαφήνεια στον συγκεκριμένο υπαρκτό ή δυνητικό επενδυτή.»* [Τροπολογία 62]

9) Το άρθρο 12 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«Άρθρο 12

1. Με την επιφύλαξη δικαιωμάτων δυνάμει του εθνικού δικαίου, τα συστήματα αποζημίωσης επενδυτών που προβαίνουν σε πληρωμές για την αποζημίωση των επενδυτών μπορούν να υποκαθιστούν ~~τους επενδυτές~~ ως προς τα δικαιώματά τους ~~κατά την εκκαθάριση~~ **όσους βρίσκονται σε διαδικασία εκκαθάρισης** και για ποσό ίσο προς τις πληρωμές τους. [Τροπολογία 63]

2. Σε περίπτωση ζημίας οφειλόμενης στην οικονομική κατάσταση τρίτου που κατέχει χρηματοπιστωτικά μέσα τα οποία ανήκουν σε επενδυτές σε σχέση με επενδυτικές εργασίες που προβλέπονται στο άρθρο 2 παράγραφος 2, τα συστήματα αποζημίωσης επενδυτών που προβαίνουν σε πληρωμές για την αποζημίωση των επενδυτών μπορούν να υποκαθιστούν τους επενδυτές ή τις εταιρίες επενδύσεων ως προς τα δικαιώματά τους κατά την εκκαθάριση και για ποσά ίσα προς τις πληρωμές τους.

3. ~~Στην περίπτωση, που προβλέπεται το άρθρο 2 παράγραφος 2γ, όπου οι ζημιές οφείλονται στην οικονομική κατάσταση του θεματοφύλακα ή του τρίτου στον οποίο έχει ανατεθεί η φύλαξη των περιουσιακών στοιχείων ΟΣΕΚΑ, τα συστήματα που προβαίνουν σε πληρωμές για την αποζημίωση κατόχων μεριδίων ΟΣΕΚΑ υποκαθιστούν τον κάτοχο μεριδίων ΟΣΕΚΑ ή τον ΟΣΕΚΑ ως προς τα δικαιώματά του κατά την εκκαθάριση και για ποσά ίσα προς τις πληρωμές τους. [Τροπολογία 64]~~

4. Εάν ο τρίτος που κατέχει χρηματοπιστωτικά μέσα τα οποία ανήκουν σε έναν επενδυτή σε σχέση με επενδυτικές εργασίες ~~ή σε θεματοφύλακα ή τρίτο στον οποίο έχει ανατεθεί η φύλαξη των περιουσιακών στοιχείων του ΟΣΕΚΑ~~ βρίσκεται σε τρίτη χώρα, όπου το δικαστικό σύστημα δεν επιτρέπει να υποκαθιστά το σύστημα αποζημίωσης επενδυτών ως προς τα δικαιώματά ~~τους της~~ την εταιρία επενδύσεων ~~ή το ΟΣΕΚΑ~~, τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι η επιχείρηση επενδύσεων ~~ή το ΟΣΕΚΑ~~ επιστρέφει στο σύστημα αποζημίωσης επενδυτών ποσά ίσα προς οποιεσδήποτε πληρωμές λάβει κατά την εκκαθάριση.». [Τροπολογία 65]

10) Παρεμβάλλεται το ακόλουθο άρθρο:

«Άρθρο 13α

1. ~~Οι εξουσίες έγκρισης~~ **Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία έκδοσης** πράξεων κατ' εξουσιοδότηση ~~στις οποίες αναφέρεται υπό τους όρους του παρόντος άρθρου.~~

**1α. Η προβλεπόμενη στο άρθρο 4 παράγραφος 1α, το άρθρο 4α παράγραφος 2 δεύτερο και τρίτο εδάφιο, το άρθρο 4α παράγραφος 3α, το άρθρο 4α παράγραφος 3γ τρίτο εδάφιο, το άρθρο 4α παράγραφος 8, το άρθρο 4α παράγραφος 9 και το άρθρο 9 παράγραφος 2 έκτο εδάφιο εκχωρούνται εξουσία έκδοσης κατ' εξουσιοδότηση πράξεων ανατίθεται στην Επιτροπή επ' άριστον για περίοδο 4 ετών, από την...<sup>+</sup>. Η Επιτροπή υποβάλλει έκθεση σχετικά τις εξουσίες που της έχουν ανατεθεί το αργότερο έξι μήνες πριν από τη λήξη της τετραετούς περιόδου. Η εξουσιοδότηση ανανεώνεται αυτομάτως για περιόδους ίδιας διάρκειας, εκτός αν το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο ή το Συμβούλιο προβάλλουν αντιρρήσεις.**

---

<sup>+</sup> Ημερομηνία έναρξης ισχύος της τροποποιητικής οδηγίας.

*1β. Η εξουσιοδότηση που προβλέπεται στο άρθρο 4 παράγραφος 1α, το άρθρο 4α παράγραφος 2 δεύτερο και τρίτο εδάφιο, το άρθρο 4α παράγραφος 3α, το άρθρο 4α παράγραφος 3γ τρίτο εδάφιο, το άρθρο 4α παράγραφος 9 και το άρθρο 9 παράγραφος 2 έκτο εδάφιο μπορεί να ανακληθεί ανά πάσα στιγμή από το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο ή το Συμβούλιο. Η απόφαση ανάκλησης περατώνει την εξουσιοδότηση που προσδιορίζεται στην εν λόγω απόφαση. Αρχίζει να ισχύει την επομένη της δημοσίευσης της απόφασης στην Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή σε μεταγενέστερη ημερομηνία που ορίζεται σε αυτήν. Δεν θίγει το κύρος των ήδη εν ισχύι κατ' εξουσιοδότηση πράξεων.*

2. Μόλις εγκρίνει κάποια κατ' εξουσιοδότηση πράξη, η Επιτροπή την κοινοποιεί ταυτόχρονα στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και στο Συμβούλιο.

*2α. Η κατ' εξουσιοδότηση πράξη που εκδίδεται σύμφωνα με το άρθρο 4 παράγραφος 1α, το άρθρο 4α παράγραφος 2 δεύτερο και τρίτο εδάφιο, το άρθρο 4α παράγραφος 3α, το άρθρο 4α παράγραφος 3γ τρίτο εδάφιο, το άρθρο 4α παράγραφος 9 και το άρθρο 9 παράγραφος 2 έκτο εδάφιο τίθεται σε ισχύ μόνο εφόσον δεν έχει διατυπωθεί αντίρρηση από το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο ή το Συμβούλιο εντός τριών μηνών από την ημέρα που η πράξη κοινοποιείται στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο ή αν, πριν λήξει αυτή η περίοδος, το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο ενημερώσουν αμφότερα την Επιτροπή ότι δεν θα προβάλουν αντιρρήσεις. Η προθεσμία αυτή παρατείνεται κατά τρεις μήνες, κατόπιν πρωτοβουλίας του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου ή του Συμβουλίου.*

3. — Οι εξουσίες έκδοσης κατ' εξουσιοδότηση πράξεων εκχωρούνται στην Επιτροπή υπό τους όρους των άρθρων 13β και 13γ.

#### ~~Άρθρο 13β~~

~~1. — Η εξουσιοδότηση κατά το άρθρο 4α παράγραφος 2, το άρθρο 4α παράγραφος 8, το άρθρο 4α παράγραφος 9 και το άρθρο 9 παράγραφος 2 μπορεί να ανακληθεί ανά πάσα στιγμή από το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο ή το Συμβούλιο.~~



2.— Το θεσμικό όργανο που έχει κινήσει εσωτερική διαδικασία για να αποφασιστεί εάν θα ανακληθεί η εξουσιοδότηση καταβάλλει κάθε προσπάθεια για να ενημερώσει το άλλο θεσμικό όργανο και την Επιτροπή εντός ευλόγου χρονικού διαστήματος πριν από τη λήψη της τελικής απόφασης, προσδιορίζοντας τις εκχωρηθείσες εξουσίες που θα μπορούσαν να ανακληθούν και τους πιθανούς λόγους ανάκλησης.

3.— Η απόφαση της ανάκλησης περατώνει την εξουσιοδότηση που προσδιορίζεται στην εν λόγω απόφαση. Η απόφαση έχει άμεση ισχύ, ενδέχεται όμως να προβλέπει μεταγενέστερη ημερομηνία έναρξης της ισχύος της. Δεν θίγει το κύρος των κατ' εξουσιοδότηση πράξεων που είναι ήδη σε ισχύ. Δημοσιεύεται στην Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

#### Άρθρο 13γ

1.— Το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο ή το Συμβούλιο μπορούν να διατυπώσουν αντιρρήσεις για κατ' εξουσιοδότηση πράξη εντός δύο μηνών από την ημερομηνία κοινοποίησης. Με πρωτοβουλία του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου ή του Συμβουλίου, η προθεσμία αυτή παρατείνεται κατά ένα μήνα.

2.— Εάν, κατά τη λήξη της προθεσμίας αυτής, δεν έχουν διατυπωθεί αντιρρήσεις τόσο από το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο όσο και από το Συμβούλιο σχετικά με την κατ' εξουσιοδότηση πράξη, η εν λόγω πράξη δημοσιεύεται στην Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης και τίθεται σε ισχύ την ημερομηνία που η ίδια προβλέπει.

Η κατ' εξουσιοδότηση πράξη μπορεί να δημοσιευθεί στην Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης και να τεθεί σε ισχύ πριν από τη λήξη της εν λόγω προθεσμίας εάν το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο ενημερώσουν την Επιτροπή για την πρόθεσή τους να μην εγείρουν αντιρρήσεις.

3.— Εάν το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο ή το Συμβούλιο προβάλλουν αντιρρήσεις για κατ' εξουσιοδότηση πράξη, η εν λόγω πράξη δεν τίθεται σε ισχύ. Το θεσμικό όργανο που προβάλλει αντιρρήσεις εκθέτει τους λόγους για τους οποίους αντιτίθεται στην κατ' εξουσιοδότηση πράξη». [Τροπολογία 66]

11) Παρεμβάλλεται το ακόλουθο άρθρο:

«Άρθρο 14α

Τα κράτη μέλη δύνανται να συνάπτουν συμφωνίες συνεργασίες για την ανταλλαγή πληροφοριών με τις αρμόδιες αρχές τρίτων χωρών σύμφωνα με το άρθρο 63 της οδηγίας 2004/39/EK και το άρθρο 102 της οδηγίας 2009/65/EK.».

12) Το παράρτημα I τροποποιείται ως εξής:

α) Το σημείο 1 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«1. Επαγγελματίες επενδυτές στους οποίους αναφέρονται τα σημεία 1 έως 4 του τμήματος I του παραρτήματος II της οδηγίας 2004/39/EK για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων.»

β) Τα σημεία 2, 3 και 8 διαγράφονται.

## Άρθρο 2 Μεταφορά της οδηγίας

1. Τα κράτη μέλη θεσπίζουν και δημοσιεύουν, έως τις ...\*, τις αναγκαίες νομοθετικές, κανονιστικές και διοικητικές διατάξεις για να συμμορφωθούν με την παρούσα οδηγία. Κοινοποιούν δε αμέσως στην Επιτροπή το κείμενο των εν λόγω μέτρων καθώς και τον πίνακα αντιστοιχίας μεταξύ αυτών και των διατάξεων της παρούσας οδηγίας.

Εφαρμόζουν τα εν λόγω μέτρα από τις ...\*\* εξαιρουμένων των μέτρων που μεταφέρουν το άρθρο 4β, τα οποία θα εφαρμόζονται από 31 Δεκεμβρίου 2013.

Όταν τα κράτη μέλη θεσπίζουν τα εν λόγω μέτρα, αυτά περιλαμβάνουν παραπομπή στην παρούσα οδηγία ή συνοδεύονται από παρόμοια παραπομπή κατά την επίσημη δημοσίευσή τους. Ο τρόπος της παραπομπής αποφασίζεται από τα κράτη μέλη.

---

\* 12 μήνες από την έναρξη ισχύος της παρούσας οδηγίας.

\*\* 18 μήνες από την έναρξη ισχύος της παρούσας οδηγίας.

2. Τα κράτη μέλη κοινοποιούν στην Επιτροπή το κείμενο των ουσιαστικών διατάξεων εθνικού δικαίου που θεσπίζουν στον τομέα που διέπεται από την παρούσα οδηγία.

*2α. Κατά παρέκκλιση των παραγράφων 1 και 2, τα κράτη μέλη στα οποία βάσει των Συνθηκών Προσχώρησης έχει παραχωρηθεί μεταβατική περίοδος σχετικά με τη μεταφορά στο εθνικό δίκαιο του άρθρου 4 της οδηγίας 97/9/ΕΚ, συμμορφώνονται με τις παραγράφους 1 και 2 του εν λόγω άρθρου άμα τη εκπνοή της εν λόγω μεταβατικής περιόδου. [Τροπολογία 67]*

#### *Άρθρο 2α Έκθεση και αναθεώρηση*

*Έως την 31η Δεκεμβρίου 2012, η ΕΑΚΑΑ προβαίνει σε αποτίμηση των αναγκών σε προσωπικό και πόρους που απορρέουν από την ανάληψη των εξουσιών και των καθηκόντων της σύμφωνα με την παρούσα οδηγία και υποβάλλει έκθεση στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο, το Συμβούλιο και την Επιτροπή.*

*Έως την 31η Ιουλίου 2012 και μετά από ανοικτή διαβούλευση με τους ενδιαφερόμενους παράγοντες, η Επιτροπή υποβάλλει στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο έκθεση που αναλύει τα πλεονεκτήματα και τα μειονεκτήματα της θέσπισης ενός συστήματος ασφαλιστικών συμβάσεων συμπληρωματικά ή σε αντικατάσταση του υφιστάμενου συστήματος αποζημίωσης επενδυτών.*

*Προκειμένου να εξασφαλίζεται το ίδιο επίπεδο προστασίας στους επενδυτές, είτε επενδύουν απευθείας μέσω εταιριών επενδύσεων είτε έμμεσα μέσω ΟΣΕΚΑ, η έκθεση επισημαίνει επίσης, με βάση την επικείμενη πρόταση της Επιτροπής σχετικά με τους θεματοφύλακες της οδηγίας ΟΣΕΚΑ και μετά από ανοικτή διαβούλευση με τους ενδιαφερόμενους παράγοντες, νομοθετικά κενά, μεταξύ άλλων όσον αφορά την ισοδύναμη αντιστάθμιση, και αξιολογεί το κόστος και τα πλεονεκτήματα της επέκτασης του πεδίου εφαρμογής της οδηγίας 97/9/ΕΚ στους ΟΣΕΚΑ. Εάν είναι σκόπιμο, η έκθεση περιλαμβάνει νομοθετικές προτάσεις για τις πρακτικές ρυθμίσεις που σχετίζονται με την επέκταση του πεδίου εφαρμογής της στους ΟΣΕΚΑ. [Τροπολογία 68 και σημείο 2 του διορθωτικού<sup>1</sup>]*

---

<sup>1</sup> P7\_TA-PROV(2011)0313(COR01).

Άρθρο 3  
Έναρξη ισχύος

Η παρούσα οδηγία αρχίζει να ισχύει την εικοστή ημέρα από τη δημοσίευσή της στην *Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης*.

Άρθρο 4  
Αποδέκτες

Η παρούσα οδηγία απευθύνεται στα κράτη μέλη.

....

*Για το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο*  
*Ο Πρόεδρος*

*Για το Συμβούλιο*  
*Ο Πρόεδρος*