



Dokument zasedanja

A9-0228/2020

19.11.2020

*****I**

POROČILO

o predlogu uredbe Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe (EU) 2017/1129 v zvezi s prospektom EU za okrevanje in ciljno usmerjenimi prilagoditvami za finančne posrednike, da bi se podprlo okrevanje po pandemiji COVID-19
(COM(2020)0281 – C9-0206/2020 – 2020/0155(COD))

Odbor za ekonomske in monetarne zadeve

Poročevalec: Ondřej Kovařík

Oznake postopkov

- * Postopek posvetovanja
- *** Postopek odobritve
- ***I Redni zakonodajni postopek (prva obravnava)
- ***II Redni zakonodajni postopek (druga obravnava)
- ***III Redni zakonodajni postopek (tretja obravnava)

(Vrsta postopka je odvisna od pravne podlage, ki je predlagana v osnutku akta.)

Predlogi sprememb k osnutku akta

Spremembe, ki jih predlaga Parlament, v dveh stolpcih

Izbrisano besedilo je označeno s ***kreplekim poševnim tiskom*** v levem stolpcu, zamenjano besedilo s ***kreplekim poševnim tiskom*** v obeh stolpcih, novo besedilo pa s ***kreplekim poševnim tiskom*** v desnem stolpcu.

Prva in druga vrstica glave vsakega predloga spremembe navajata zadevni del besedila v obravnavanem osnutku akta. Če predlog spremembe zadeva obstoječi akt, ki se ga želi spremeniti z osnutkom akta, glava poleg tega vsebuje še tretjo in četrto vrstico, ki navajata obstoječi akt oziroma zadevno določbo tega akta.

Spremembe, ki jih predlaga Parlament, v obliki konsolidiranega besedila

Novo besedilo je označeno s ***kreplekim poševnim tiskom***. Izbrisano besedilo je označeno s simbolom **■** ali prečrtano. Zamenjano besedilo je izbrisano ali prečrtano, besedilo, ki ga nadomešča, pa je označeno s ***kreplekim poševnim tiskom***.

Izjema so spremembe izključno tehnične narave, ki so jih vnesle službe z namenom priprave končnega besedila in niso označene.

VSEBINA

	Stran
OSNUTEK ZAKONODAJNE RESOLUCIJE EVROPSKEGA PARLAMENTA	5
MNENJE ODBORA ZA NOTRANJI TRG IN VARSTVO POTROŠNIKOV	20
POSTOPEK V PRISTOJNEM ODBORU	36
POIMENSKO GLASOVANJE PRI KONČNEM GLASOVANJU V PRISTOJNEM ODBORU	37

OSNUTEK ZAKONODAJNE RESOLUCIJE EVROPSKEGA PARLAMENTA

o predlogu uredbe Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe (EU) 2017/1129 v zvezi s prospektom EU za okrevanje in ciljno usmerjenimi prilagoditvami za finančne posrednike, da bi se podprlo okrevanje po pandemiji COVID-19 (COM(2020)0281 – C9-0206/2020 – 2020/0155(COD))

(Redni zakonodajni postopek: prva obravnava)

Evropski parlament,

- ob upoštevanju predloga Komisije Evropskemu parlamentu in Svetu (COM(2020)0281),
 - ob upoštevanju člena 294(2) in člena 114 Pogodbe o delovanju Evropske unije, na podlagi katerih je Komisija podala predlog Parlamentu (C9-0206/2020),
 - ob upoštevanju člena 294(3) Pogodbe o delovanju Evropske unije,
 - ob upoštevanju mnenja Evropskega ekonomsko-socialnega odbora z dne 29. oktobra 2020¹,
 - ob upoštevanju člena 59 Poslovnika,
 - ob upoštevanju mnenja Odbora za notranji trg in varstvo potrošnikov,
 - ob upoštevanju poročila Odbora za ekonomske in monetarne zadeve (A9-0228/2020),
1. sprejme stališče v prvi obravnavi, kakor je določeno v nadaljevanju;
 2. poziva Komisijo, naj mu zadevo ponovno predloži, če svoj predlog nadomesti, ga bistveno spremeni ali ga namerava bistveno spremeniti;
 3. naroči svojemu predsedniku, naj stališče Parlamenta posreduje Svetu in Komisiji ter nacionalnim parlamentom.

Predlog spremembe 1

PREDLOGI SPREMEMB EVROPSKEGA PARLAMENTA*

¹ Še ni objavljeno v Uradnem listu.

* Spremembe: krepki ležeči tisk označuje novo ali spremenjeno besedilo, simbol ■ pa tiste dele besedila, ki so bili črtani.

UREDBA EVROPSKEGA PARLAMENTA IN SVETA
o spremembi Uredbe (EU) 2017/1129 v zvezi s prospektom EU za okrevanje in ciljno usmerjenimi prilagoditvami za finančne posrednike, da bi se podprlo okrevanje po pandemiji COVID-19

(Besedilo velja za EGP)

EVROPSKI PARLAMENT IN SVET EVROPSKE UNIJE STA

ob upoštevanju Pogodbe o delovanju Evropske unije in zlasti člena 114 Pogodbe,

ob upoštevanju predloga Evropske komisije,

po posredovanju osnutka zakonodajnega akta nacionalnim parlamentom,

ob upoštevanju mnenja Evropskega ekonomsko-socialnega odbora,

v skladu z rednim zakonodajnim postopkom,

ob upoštevanju naslednjega:

- (1) Pandemija COVID-19 je močno prizadela ljudi, podjetja, zdravstvene sisteme in gospodarstva držav članic. Komisija je v svojem sporočilu Evropskemu parlamentu, Evropskemu svetu, Svetu, Evropskemu ekonomsko-socialnemu odboru in Odboru regij z dne 27. maja 2020 z naslovom: „Čas za Evropo: obnova in priprava za naslednjo generacijo“² poudarila, da bosta likvidnost in dostop do financiranja v prihodnjih mesecih še naprej izziv. Zato je bistveno, da se podpira okrevanje po resnem ekonomskem šoku zaradi pandemije COVID-19, in sicer tako da se v obstoječe akte finančne zakonodaje uvedejo ciljno usmerjene spremembe. Ta sveženj ukrepov je sprejet pod oznako „Sveženj za okrevanje v zvezi s kapitalskimi trgi“.
- (2) Uredba (EU) 2017/1129 Evropskega parlamenta in Sveta³ določa zahteve za pripravo, potrditev in distribucijo prospekta, ki se objavi ob ponudbi vrednostnih papirjev javnosti ali njihovi uvrstitvi v trgovanje na reguliranem trgu v Uniji. V okviru ukrepov za pomoč izdajateljem, da bi si ti opomogli od gospodarskega šoka, ki je posledica pandemije COVID-19, so potrebne ciljno usmerjene spremembe ureditve za prospekte. Te

² COM(2020)0456 z dne 27. maja 2020.

³ Uredba (EU) 2017/1129 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. junija 2017 o prospektu, ki se objavi ob ponudbi vrednostnih papirjev javnosti ali njihovi uvrstitvi v trgovanje na reguliranem trgu, in razveljavitvi Direktive 2003/71/ES (UL L 168, 30.6.2017, str. 12).

spremembe bi morale izdajateljem in finančnim posrednikom omogočiti, da zmanjšajo stroške in sprostijo vire za fazo okrevanja po krizi. **Spremembe bi morale biti v skladu s krovnimi cilji Uredbe (EU) 2017/1129, da bi zagotovili visoko raven varstva potrošnikov in vlagateljev ter pravilno delovanje notranjega trga. Prav tako bi bilo treba pri določanju teh sprememb v celoti upoštevati, v kolikšni meri je kriza vplivala na trenutni položaj izdajateljev in njihove prihodnje obete.**

- (2a) **V kriznih razmerah zaradi COVID-19 so evropska podjetja, zlasti mala in srednja, bolj izpostavljena in ranljiva. Da bi za ta podjetja, zlasti za mala in srednja, vključno z zagonskimi podjetji in podjetji s srednje veliko tržno kapitalizacijo, odprli in diverzificirali vire financiranja, lahko, kjer je mogoče, odpravimo neupravičene prepreke in birokratske ovire, s tem pa bodo ta podjetja lažje prišla do kapitalskih trgov, veliki in mali vlagatelji pa do bolj raznolikih, dolgoročnih in konkurenčnih naložbenih priložnosti. Zato bi morali s to uredbo med drugim zagotoviti, da bi se potencialni vlagatelji lažje seznanili z naložbenimi priložnostmi v podjetjih, saj običajno težko presojujejo o mlajših in manjših podjetjih, ki poslujejo šele krajši čas, kar pa lahko omeji možnosti za inovacije, zlasti za mlade podjetnike.**
- (3) Kreditne institucije v obdobju okrevanja dejavno podpirajo podjetja, ki potrebujejo financiranje, in bodo po pričakovanjih temeljni steber okrevanja. V skladu z Uredbo (EU) 2017/2019 so kreditne institucije izvzete iz obveznosti objave prospekta, kadar ponudijo nekatere nelastniške vrednostne papirje, ki jih izdajajo neprekinjeno ali redno, do zbirne vrednosti 75 milijonov EUR v 12-mesečnem obdobju. Ta prag za izvzetje bi bilo treba za omejeno obdobje povišati, da bi se spodbujalo zbiranje sredstev kreditnih institucij in da bi se jim zagotovilo dovolj manevrskega prostora, da podprejo svoje stranke v realnem sektorju. Ker je ta ukrep omejen na fazo okrevanja, bi moral biti na voljo za omejeno obdobje, **ki bi se končalo 31. decembra 2022.**
- (4) Da bi se hitro obravnaval resen vpliv pandemije COVID-19 na gospodarstvo, je pomembno uvesti ukrepe za spodbujanje naložb v realni sektor, omogočiti hitro dokapitalizacijo podjetij v Uniji in izdajateljem omogočiti, da v zgodnji fazi okrevanja izkoristijo priložnosti na javnih trgih. Za doseganje teh ciljev je primerno oblikovati nov krajši prospekt (v nadaljnjem besedilu: prospekt EU za okrevanje), **v katerem bodo izdajatelji obravnavali tudi gospodarska in finančna vprašanja v zvezi s pandemijo COVID-19** ter ki ga bodo izdajatelji zlahka pripravili, vlagatelji, **zlasti mali**, ki želijo te izdajatelje financirati, zlahka razumeli, pristojni organi pa zlahka pregledali in potrdili. **Prospekt EU za okrevanje bi bilo treba obravnavati predvsem kot orodje za spodbujanje rekapitalizacije, pri čemer bi morali pristojni nacionalni organi skrbno spremljati, ali so izpolnjene zahteve glede informacij za vlagatelje. Pomembno je tudi opozoriti, da spremembe Uredbe (EU) 2017/1129 iz te uredbe ne bi smele biti razlog za opustitev predpisanega postopka pregleda in morebitne revizije Uredbe (EU) 2017/1129, ki bi ju morala spremljati celovita ocena učinka. Prav tako ne bi bilo ustrezno v ureditev glede razkritja dodajati novih zahtev poleg tistih, ki so že določene v Uredbi (EU) 2017/1129 in Delegirani uredbi Komisije (EU) 2019/980⁴. Dodatne**

⁴ Delegirana uredba Komisije (EU) 2019/980 z dne 14. marca 2019 o dopolnitvi Uredbe (EU) 2017/1129 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z obliko, vsebino, pregledom in potrditvijo prospekta, ki se objavi ob ponudbi vrednostnih papirjev javnosti ali njihovi uvrstitvi v trgovanje na reguliranem trgu, in razveljavitvi Uredbe Komisije (ES) št. 809/2004 (UL L 166, 21.6.2019, str. 26).

zahteve bi smeli uvesti le v obliki regulativnega predloga Komisije, ki bi temeljil na njenem pregledu Uredbe (EU) 2017/1129, kot je določen v členu 48 navedene uredbe.

- (4a) Pomembno je, da se informacije za male vlagatelje in dokumenti s ključnimi informacijami uskladijo med različnimi finančnimi produkti in zakoni ter da se zagotovita celovita izbira in primerljivost naložb v Uniji. Poleg tega bi bilo treba pri predvidenih pregledih Uredbe (EU) 2017/1129 in drugi ustrezni zakonodaji o finančnih storitvah upoštevati varstvo potrošnikov in malih vlagateljev ter v vsej veljavni zakonodaji zagotoviti, da bi bili dokumenti z informacijami za vse male vlagatelje usklajeni, preprosti in lahko razumljivi.*

Pri predvidenem pregledu Uredbe (EU) 2017/1129 bi bilo treba preveriti skladnost in združljivost zahtev iz Uredbe (EU) 2020/852 Evropskega parlamenta in Sveta⁵ ter Direktive 2014/95/EU Evropskega parlamenta in Sveta⁶.

- (4b) Informacije o okoljskih, socialnih in upravljaljskih vidikih podjetij postajajo za vlagatelje vse pomembnejše, saj jih uporabljajo za merjenje trajnostnega učinka svojih naložb ter trajnostne vidike upoštevajo pri naložbenih odločitvah in obvladovanju tveganja. Zato so podjetja pod vse večjim pritiskom, da se odzovejo na zahteve vlagateljev in kreditnih institucij v zvezi z okoljskimi, socialnimi in upravljaljskimi vidiki, ter morajo izpolnjevati več standardov glede njihovega razkritja, ki pa so pogosto razdrobljeni in neuskklajeni. Da bi izboljšali način, kako podjetja razkrivajo informacije, povezane s trajnostjo, in harmonizirali zahteve glede tega razkritja v okviru Uredbe (EU) 2017/1129, pri tem pa upoštevali tudi drugo zakonodajo Unije o finančnih storitvah, bi morala Komisija v okviru pregleda navedene uredbe, ki ga mora opraviti do 21. julija 2022, oceniti, ali je primerno vanjo vključiti informacije, povezane s trajnostjo, in pripraviti zakonodajni predlog, da bi cilje glede trajnosti na standardiziran in primerljiv način vključili v vso zakonodajo Unije o finančnih storitvah.*
- (5) Podjetja, katerih delnice so bile najmanj zadnjih 18 mesecev pred ponudbo delnic ali uvrstitvijo v trgovanje neprekinjeno uvrščene v trgovanje na reguliranem trgu ali na zagonskem trgu MSP, so morala izpolnjevati zahteve glede periodičnih in sprotnih razkritij v skladu z Uredbo (EU) št. 596/2014 Evropskega parlamenta in Sveta⁷, Direktivo 2004/109/ES Evropskega parlamenta in Sveta⁸ ali Delegirano uredbo

⁵ Uredba (EU) 2020/852 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 18. junija 2020 o vzpostavitvi okvira za spodbujanje trajnostnih naložb ter spremembi Uredbe (EU) 2019/2088 (UL L 198, 22.6.2020, str. 13).

⁶ Direktiva 2014/95/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 22. oktobra 2014 o spremembi Direktive 2013/34/EU glede razkritja nefinančnih informacij in informacij o raznolikosti nekaterih velikih podjetij in skupin (UL L 330, 15.11.2014, str. 1).

⁷ Uredba (EU) št. 596/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. aprila 2014 o zlorabi trga (uredba o zlorabi trga) ter razveljavitvi Direktive 2003/6/ES Evropskega parlamenta in Sveta ter direktiv Komisije 2003/124/ES, 2003/125/ES in 2004/72/ES (UL L 173, 12.6.2014, str. 1).

⁸ Direktiva 2004/109/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. decembra 2004 o uskladitvi zahtev v zvezi s preglednostjo informacij o izdajateljih, katerih vrednostni papirji so sprejeti v trgovanje na reguliranem trgu, in o spremembah Direktive 2001/34/ES (UL L 390, 31.12.2004, str. 38).

Komisije (EU) 2017/565⁹. Velik del zahtevane vsebine prospekta bo tako že javno dostopen in vlagatelji bodo trgovali na podlagi teh informacij. Zato bi se moral prospekt EU za okrevanje uporabljati le za sekundarne izdaje in se osredotočiti le na bistvene informacije, ki jih vlagatelji potrebujejo za sprejemanje informiranih naložbenih odločitev. ***Kljub temu bi morali izdajatelji ali ponudniki po potrebi obravnavati, kako je od primarne izdaje na njihove poslovne dejavnosti vplivala pandemija COVID-19 ter ali in kako bo po pričakovanjih nanje vplivala v prihodnosti.***

- (6) Da bi bil prospekt EU za okrevanje učinkovito orodje za izdajatelje, bi moral imeti obliko enega samega dokumenta z omejenim obsegom, omogočati vključitev informacij s sklicevanjem in biti upravičen do pridobitve dovoljenja za vseevropsko uporabo za ponudbe vrednostnih papirjev javnosti ali uvrstitev v trgovanje na reguliranem trgu.
- (7) Prospekt EU za okrevanje bi moral vključevati kratek povzetek kot koristen vir informacij za vlagatelje, zlasti male vlagatelje. Ta povzetek bi moral biti ***predstavljen na začetku*** prospekta EU za okrevanje in vsebovati le ključne informacije, na podlagi katerih bi se vlagatelji lahko odločili, ponudbe katerih vrednostnih papirjev in uvrstitev v trgovanje katerih vrednostnih papirjev želijo nadalje preučiti, ***po tem pa bi lahko pregledali celotni prospekt*** EU za okrevanje, da bi se odločili o morebitni naložbi. ***Med ključnimi informacijami bi morale biti tudi navedbe o morebitnem dosedanjem gospodarskem in poslovnem vplivu pandemije COVID-19 in njenem pričakovanem prihodnjem vplivu. Prospekt EU za okrevanje bi moral v skladu z ustreznimi določbami Uredbe (EU) 2017/1129 zagotoviti zaščito za male vlagatelje, pri čemer bi se bilo treba izogibati pretiranemu upravnemu bremenu. Zato je ključno, da povzetek ne oslabi zaščite vlagateljev in jih ne zavaja. Izdajatelji bi zato morali povzetek pripraviti zelo skrbno.***
- (7a) ***Da ne bi bilo pomislekov zaradi manjšega obsega informacij, ki jih ponuja prospekt EU za okrevanje v primerjavi s poenostavljenim prospektom za sekundarno izdajo, je bistveno zagotoviti popolno preglednost v zvezi z razvodenitvijo delnic po izdaji. Popravljen izdaje delnic, pri katerih se njihova vrednost občutno zmanjša, lahko znatno vplivajo na strukturo kapitala izdajatelja, zato je treba med informacije, ki jih morajo izdajatelji razkriti, vključiti tudi podrobnosti o razvodenitvi delniškega kapitala in glasovalnih pravic, ki bo po javni ponudbi prizadela obstoječe delničarje izdajatelja. Kljub temu je treba upoštevati, da morajo mala in srednja podjetja v nekaterih primerih za javno ponudbo izdati delnice v vrednosti, ki presega skupni znesek njihovega kapitala, na primer za izvedbo velikih projektov za povečanje obsega njihovega poslovanja. V Uniji zaradi davčnih spodbud podjetja dajejo prednost dolžniškemu kapitalu pred lastniškim, z ozirom na to pa je bolje, da mala in srednja podjetja v gornjem primeru zbirajo lastniški kapital, namesto da bi se še naprej zadolževala pri bankah, zato ni primerno, da se za namen nadzora nad razvodenitvijo delnic ponudba izdajatelja omeji, tako da ne presega določenega odstotka nekritega kapitala.***

⁹ Delegirana uredba Komisije (EU) 2017/565 z dne 25. aprila 2016 o dopolnitvi Direktive 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z organizacijskimi zahtevami in pogoji poslovanja investicijskih podjetij ter opredeljenimi izrazi za namene navedene direktive (UL L 87, 31.3.2017, str. 1).

- (8) Da bi se zbirali podatki, ki bi prispevali k oceni ureditve za prospekt EU za okrevanje, bi moral biti prospekt EU za okrevanje vključen v mehanizem ESMA za shranjevanje. Za omejitev upravnega bremena, povezanega s spremembo tega mehanizma, bi se lahko v prospektu EU za okrevanje uporabili enaki podatki, kot so opredeljeni za prospekt v primeru sekundarne izdaje iz člena 14 Uredbe (EU) 2017/1129, če se za obe vrsti prospektov ohrani jasno razlikovanje.
- (9) Prospekt EU za okrevanje bi moral dopolnjevati druge oblike prospektov, ki so v Uredbi (EU) 2017/1129 določene za različne vrste vrednostnih papirjev, izdajateljev, ponudb in uvrstitev. Zato je treba, razen če je izrecno navedeno drugače, vsa sklicevanja na „prospekt“ iz Uredbe (EU) 2017/1129 razumeti kot sklicevanje na vse različne oblike prospektov, vključno s prospektom EU za okrevanje iz te uredbe.
- (10) Uredba (EU) 2017/1129 od finančnih posrednikov zahteva, da vlagatelje obvestijo o možnosti dodatka in da v nekaterih okoliščinah stopijo v stik z vlagatelji na dan, ko je objavljen dodatek. **Rok za navezavo stika z vlagatelji in** številčnost vlagateljev, s katerimi morajo finančni posredniki stopiti v stik, lahko povzročita težave. Da bi se finančni posredniki razbremenili in da bi lahko sprostili vire, obenem pa bi se ohranila visoka raven zaščite vlagateljev, bi bilo treba določiti bolj sorazmerno ureditev. Takšna ureditev bi morala določati, katere vlagatelje bi morali finančni posredniki obvestiti v primeru objave dodatka, ter podaljšati rok za obveščanje teh vlagateljev. **Z ureditvijo bi morali tudi zagotoviti, da vsi vlagatelji prejmejo enake informacije.**
- (11) Ker je prospekt EU za okrevanje omejen na fazo okrevanja, bi morala ureditev za ta prospekt prenehati veljati **najkasneje 31. decembra 2022**. Da bi se zagotovila kontinuiteta prospektov EU za okrevanje, bi se morala za **prospekte za okrevanje**, ki bodo potrjeni še pred iztekom ureditve, uporabljati predhodno veljavna določba.
- (12) Komisija bi morala pred 21. julijem 2022 Evropskemu parlamentu in Svetu predstaviti poročilo o uporabi te uredbe in mu po potrebi priložiti zakonodajni predlog. Ta pregled bi moral vključevati oceno, ali je ureditev glede razkritja za prospekte EU za okrevanje primerna za doseganje ciljev te uredbe, **zlasti ali je z njo doseženo pravo ravnovesje med zmanjšanjem upravnega in finančnega bremena ter zaščito vlagateljev.**
- (13) Uredbo (EU) 2017/1129 bi bilo zato treba ustrezno spremeniti –

SPREJELA NASLEDNJO UREDBO:

Člen 1
Spremembe Uredbe (EU) 2017/1129

Uredba (EU) 2017/1129 se spremeni:

(-1) Uvodna izjava 66 se spremeni:

„(66) Zaradi izboljšanja pravne varnosti bi bilo treba jasno opredeliti rok, v katerem mora izdajatelj objaviti dodatek k prospektu, in rok, v katerem imajo vlagatelji pravico, da po objavi dodatka umaknejo sprejetje ponudbe. Na eni strani bi morala obveznost dopolnitve prospekta veljati, kadar se pomemben nov dejavnik, večja napaka ali večja netočnost pojavi pred iztekom obdobja ponudbe ali trenutkom, ko se začne trgovanje s takimi vrednostnimi papirji na reguliranem

trgu, če ta nastopi pozneje. Na drugi strani pa bi morala pravica do umika sprejetja ponudbe veljati le, kadar se prospekt nanaša na ponudbo vrednostnih papirjev javnosti in se je pomemben nov dejavnik, večja napaka ali večja netočnost pojavila ali bila ugotovljena pred iztekom obdobja ponudbe in izročitvijo vrednostnih papirjev. Zato bi morala biti pravica do umika povezana s časom pojavitve novega pomembnega dejavnika, večje napake ali večje netočnosti, ki je razlog za objavo dodatka, uporabiti pa bi se morala, če je do dogodka, ki je to povzročil, prišlo, ko je bila ponudba še odprta in preden so bili vrednostni papirji izročeni. Na pravico do umika, zagotovljeno vlagateljem zaradi pomembnega novega dejavnika, večje napake ali večje netočnosti, ki se je pojavila ali bila ugotovljena med veljavnostjo prospekta, ne vpliva dejstvo, da je ustrezen dodatek objavljen po koncu veljavnosti navedenega prospekta. V konkretnem primeru ponudbe, ki se nadaljuje v dveh zaporednih osnovnih prospektih, dejstvo, da je izdajatelj v postopku potrditve naslednjega osnovnega prospekta, ne pomeni, da mu ni treba objaviti dodatka k prejšnjemu osnovnemu prospektu do konca trajanja njegove veljavnosti in zagotoviti s tem povezanih pravic do umika. Zaradi izboljšanja pravne varnosti bi moralo biti v dodatku k prospektu navedeno, kdaj pravica do umika preneha veljati. Kadar vlagatelji uveljavljajo svojo pravico do umika sprejetja ponudbe, bi jih morali finančni posredniki obvestiti o njihovih pravicah in olajšati postopke v zvezi s tem. Finančni posredniki bi morali svoje stranke vsaj enkrat obvestiti o možnosti objave dodatka ter o tem, kdaj in kje bo v tem primeru objavljen. Ob vpisu vrednostnih papirjev v obdobju prve ponudbe bi morali finančni posredniki svoje stranke obvestiti o njihovi pravici, da umaknejo sprejetje ponudbe, in, kadar vlagatelji to pravico uveljavljajo, ta postopek olajšati. V primeru objave dodatka bi morali finančni posredniki stopiti v stik s svojimi strankami prek elektronskih sredstev. Če vlagatelj posrednikom ne sporoči kontakta prek sredstva elektronske komunikacije, se odpove pravici, da posredniki stopijo v stik z njim. V tem primeru morajo biti informacije v zvezi z dodatkom na voljo na spletnem mestu izdajatelja.“

(1) v členu 1(4) se doda naslednja točka (k):

„(k) od [datum začetka uporabe te uredbe] do **31. decembra 2022** za nelastniške vrednostne papirje, ki jih kreditna institucija neprekinjeno ali redno izdaja, kadar je skupna zbirna vrednost v Uniji za ponujene vrednostne papirje nižja od 150 000 000 EUR za posamezno kreditno institucijo, izračunana v obdobju 12 mesecev, pod pogojem, da ti vrednostni papirji:

(i) niso podrejeni, konvertibilni ali zamenljivi; ter

(ii) ne dajejo pravice do vpisa ali pridobitve drugih vrst vrednostnih papirjev in niso povezani z izvedenim finančnim instrumentom.“;

(2) v prvem pododstavku člena 6(1) se uvodni stavek nadomesti z naslednjim:

„1. Brez poseganja v člene 14(2), 14a(2) in 18(1) prospekt vsebuje potrebne informacije, ki so bistvene za to, da vlagatelj na njihovi podlagi preišljeno oceni:“;

(3) v členu 7 se vstavi naslednji odstavek 12a:

„12a. Z odstopanjem od odstavkov 3 do 12 prospekt EU za okrevanje, pripravljen v skladu s členom 14a, vključuje povzetek v skladu s tem odstavkom.

Povzetek prospekta EU za okrevanje se pripravi kot kratek, jedrnat dokument, ki je dolg največ dve strani formata A4, kadar je natisnjen.

Povzetek ne vsebuje sklicev na druge dele prospekta oziroma ne vključuje informacij s sklicevanjem ter je:

- (a) predstavljen in oblikovan tako, da je lahko čitljiv, velikost črk pa je ustrezna za branje;
- (b) napisan v jeziku in slogu, ki omogočata lažje razumevanje informacij, ter zlasti v jasnem, netehničnem in jedrnatem jeziku, **ki bo razumljiv vsem vrstam vlagateljev**;

(ba) zasnovan v skladu s členom 27.

- (c) sestavljen iz naslednjih štirih oddelkov:
 - (i) uvod z **opozorili in datumom odobritve prospekta**, kot je opredeljeno v odstavku 5 tega člena;
 - (ii) ključne informacije o izdajatelju, **ki po potrebi vključujejo poseben opis gospodarskega in finančnega učinka pandemije COVID-19 na izdajatelja v vsaj 400 besedah**;
 - (iii) ključne informacije o **delnicah, vključno z morebitnimi omejitvami pravic, ki izhajajo iz delnic, in postopki uveljavljanja teh pravic**;
 - (iv) ključne informacije o ponudbi vrednostnih papirjev javnosti ali uvrstitvi v trgovanje na reguliranem trgu ali o obojem.“;

(4) doda se naslednji člen 14a:

„Člen 14a
Prospekt EU za okrevanje

1. Naslednji izdajatelji se lahko v primeru ponudbe delnic javnosti ali uvrstitve delnic v trgovanje na reguliranem trgu odločijo za pripravo prospekta EU za okrevanje v skladu s poenostavljeno ureditvijo iz tega člena:
 - (a) izdajatelji, katerih delnice so bile najmanj zadnjih 18 mesecev neprekinjeno uvrščene v trgovanje na reguliranem trgu in ki izdajo delnice, ki so zamenljive s prej izdanimi obstoječimi delnicami;
 - (b) izdajatelji, s katerih delnicami se je najmanj zadnjih 18 mesecev že neprekinjeno trgovalo na zagonskem trgu MSP, če je bil za ponudbo navedenih delnic objavljen prospekt, in ki izdajajo delnice, ki so zamenljive s prej izdanimi obstoječimi delnicami.

(ba) ponudniki delnic, ki so bili neprekinjeno uvrščeni v trgovanje na reguliranem trgu ali zagonskem trgu MSP najmanj zadnjih 18 mesecev.
2. Z odstopanjem od člena 6(1) in brez poseganja v člen 18(1) prospekt EU za okrevanje vsebuje ustrezne informacije v zmanjšanem obsegu, ki jih vlagatelji potrebujejo, da lahko razumejo:
 - (a) obete **in finančno uspešnost** izdajatelja in morebitne znatne spremembe v finančnem **in poslovnem** položaju izdajatelja, do katerih je prišlo po koncu

zadnjega poslovnega leta, **pa tudi njegovo dolgoročno poslovno strategijo ter finančne in nefinančne cilje; izdajatelj po potrebi vključi poseben opis gospodarskega in finančnega učinka pandemije COVID-19 na izdajatelja v vsaj 400 besedah ter izjavo o pričakovanem prihodnjem učinku pandemije;**

- (b) bistvene informacije o delnicah, **pravica, povezanih z delnicami, vključno z morebitnimi omejitvami teh pravic**, razloge za izdajo in njen vpliv na splošno kapitalsko strukturo izdajatelja, **razkritje njegove kapitalizacije in zadolženosti, izjavo o gibljivih sredstvih** ter uporabo prihodkov.

Informacije, ki jih vsebuje prospekt EU za okrevanje, se zapišejo in predstavijo v jedrnatih in razumljivi obliki, ki omogoča preprosto analizo, in vlagateljem, **zlasti neprofesionalnim**, omogočajo, da sprejmejo premišljeno odločitev o naložbi. Pristojni organ poleg tega upošteva, ali je izdajatelj predpisane informacije že razkril javnosti v skladu z Direktivo 2004/109/ES, kjer je to primerno, Uredbo (EU) št. 596/2014 in informacije iz Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/565, kjer je to primerno.

Prospekt EU za okrevanje je en dokument, ki vsebuje minimalne informacije, določene v Prilogi Va. Dolg je največ 30 strani formata A4, kadar je natisnjen, ter oblikovan in predstavljen tako, da je lahko čitljiv, velikost črk pa je ustrezna za branje.

Informacije, ki so vključene s sklicevanjem v skladu s členom 19, se ne štejejo v maksimalno dolžino 30 strani formata A4, navedeno v tretjem pododstavku tega odstavka.

Izdajatelji lahko določijo vrstni red, po katerem so informacije iz Priloge Va predstavljene v prospektu EU za okrevanje.“;

- (5) v členu 20 se vstavi naslednji odstavek 6a:

„6a. Z odstopanjem od odstavkov 2 in 4 se roki iz prvega pododstavka odstavka 2 in iz odstavka 4 skrajšajo na pet delovnih dni za prospekt EU za okrevanje ki je pripravljen v skladu s členom 14a. Izdajatelj pristojni organ vsaj pet delovnih dni pred predvidenim datumom predložitve vloge v potrditev obvesti o predložitvi.“;

- (6) v členu 21 se vstavi naslednji odstavek 5a:

„5a. Prospekt EU za okrevanje, pripravljen v skladu s členom 14a, se razvrsti v mehanizem shranjevanje iz odstavka 6 tega člena. Podatki, ki se uporabljajo za razvrstitev prospektov, pripravljenih v skladu s členom 14, se lahko uporabijo za razvrstitev prospektov EU za okrevanje, ki so bili pripravljeni v skladu s členom 14a, če je v navedenem mehanizmu za shranjevanje omogočeno razlikovanje med tema vrstama prospektov.“;

- (7) člen 23 se spremeni:

(a) v odstavku 2 se prvi pododstavek nadomesti z naslednjim:

„2. Kadar se prospekt nanaša na javno ponudbo vrednostnih papirjev, imajo vlagatelji, ki so pred objavo dodatka že soglašali z nakupom ali vpisom

vrednostnih papirjev, pravico, da v treh delovnih dneh po objavi dodatka umaknejo sprejete ponudbe, če se je pred iztekom obdobja ponudbe ali izročitvijo vrednostnih papirjev, odvisno od tega, kaj se zgodi prej, pojavil ali bil ugotovljen pomemben nov dejavnik, večja napaka ali večja netočnost iz odstavka 1. **Pravico do umika je mogoče uveljavljati v treh delovnih dneh od objave dodatka.** Izdajatelj ali ponudnik lahko navedeni rok podaljša. Končni datum pravice do umika se navede v dodatku.“;

(b) v odstavku 3 se prvi in drugi pododstavek nadomestita z naslednjim:

„3. Če vlagatelji kupijo ali vpišejo vrednostne papirje prek finančnega posrednika v obdobju od potrditve prospekta do izteka obdobja *prve* ponudbe ali do začetka trgovanja na reguliranem trgu, odvisno od tega, kaj je pozneje, navedeni finančni posrednik te vlagatelje obvesti o možnosti objave dodatka, o tem, kje in kdaj bi bil objavljen, ter da jim bo v takšnem primeru pomagal pri uveljavljanju njihove pravice do umika sprejetja ponudbe.

Če imajo vlagatelji iz prvega pododstavka tega odstavka pravico do umika iz odstavka 2, finančni posrednik stopi v stik z njimi **v delovnem dnevu po dnevu objave dodatka. Da bi se izognili situacijam, ko vlagatelj ne bi izpolnjeval pogojev za prejemanje informacij od finančnega posrednika, se informacije o dodatku objavijo na spletni strani izdajatelja;**“

(8) vstavi se naslednji člen 47a:

„Člen 47a

Časovna omejitev prospekta EU za okrevanje

Ureditev iz člena 14a ter členov 23(2) in (3) preneha veljati 31. decembra 2022.

Za prospekte EU za okrevanje, pripravljene v skladu s členom 14a ter potrjene med [datum začetka uporabe te uredbe] **in 31. decembrom 2022**, se še naprej uporablja navedeni člen do konca njihove veljavnosti ali do preteka dvanajst mesecev po **31. decembru 2022**, odvisno od tega, kaj nastopi prej.

(9) v členu 48 se odstavek 2 nadomesti z naslednjim:

„2. V tem poročilu je med drugim ocenjeno, ali povzetek prospekta, ureditve glede razkritja iz členov 14, 14a in 15 ter univerzalni registracijski dokument iz člena 9 še naprej ustrezajo svojim ciljem. Poročilo vključuje zlasti naslednje:

- (a) število prospektov EU za rast za osebe iz vsake od štirih kategorij iz točk (a) do (d) člena 15(1) ter analizo razvoja vsakega tovrstnega števila in trendov pri izbiri mest trgovanja s strani oseb, ki so upravičene do uporabe prospekta EU za rast;
- (b) analizo, ali je s prospektom EU za rast doseženo ustrezno ravnotežje med zaščito vlagateljev in zmanjšanjem upravnih bremen za osebe, ki so upravičene do njegove uporabe;
- (c) število potrjenih prospektov EU za okrevanje in analiza razvoja tega števila **ter oceno dejanske dodatne tržne kapitalizacije, dosežene s temi prospekti v času izdaje, da bi zbrali izkušnje o prospektu EU za okrevanje za naknadno oceno;**

- (d) stroške priprave in pridobitve potrditve prospekta EU za okrevanje v primerjavi s sedanjimi stroški za **standardni** prospekt, **prospekt za sekundarno izdajo in prospekt EU za rast**, skupaj z navedbo doseženih skupnih finančnih prihrankov **in skupnih stroškov izpolnjevanja obveznosti, ki izhajajo iz te uredbe, za izdajatelje, ponudnike in finančne posrednike ter z informacijo, kolikšen odstotni delež operativnih stroškov pomenijo ti stroški**;
- (e) analizo, ali je s prospektom EU za okrevanje doseženo ustrezno ravnotežje med zaščito vlagateljev in zmanjšanjem upravnega bremena za osebe, ki so upravičene do njegove uporabe, **in ali so osnovne informacije o naložbah dostopne.**“;

(10) besedilo iz Priloge k tej uredbi se vstavi kot Priloga Va.

Člen 2

Začetek veljavnosti in uporaba

Ta uredba začne veljati dvajseti dan po objavi v *Uradnem listu Evropske unije*.

Ta uredba je v celoti zavezujoča in se neposredno uporablja v vseh državah članicah.

V Bruslju,

Za Evropski parlament
Predsednik

Za Svet
Predsednik

PRILOGA

„PRILOGA Va

MINIMALNE INFORMACIJE, KI JIH JE TREBA VKLJUČITI V PROSPEKT EU ZA OKREVANJE

- I Povzetek:

Prospekt EU za okrevanje vsebuje povzetek, oblikovan v skladu s členom 7(12a). Povzetek se upošteva pri izračunu maksimalne dolžine prospekta EU za okrevanje, določene v tretjem pododstavku člena 14a(2).

I. Ime izdajatelja, država ustanovitve, povezava na spletišče izdajatelja

Namen je s *pravnim in poslovnim imenom* identificirati podjetje, ki izdaja delnice, vključno z identifikatorjem pravnih subjektov (LEI) za to podjetje, državo ustanovitve in spletiščem, na katerem so vlagatelj na voljo informacije o poslovnih dejavnostih podjetja, izdelkih, ki jih proizvaja ali storitvah, ki jih ponuja, glavnih trgih, na katerih konkurira, njegovi organizacijski strukturi in, kadar je ustrezno, informacije, vključene s sklicevanjem.

II. Izjava o odgovornosti

Namen je identificirati osebe, ki so odgovorne za pripravo prospekta EU za okrevanje, in vključiti njihovo izjavo, da so po njihovem najboljšem vedenju informacije v prospektu EU za okrevanje skladne z dejstvi in da v prospektu EU za okrevanje ni nobene izpuščene informacije, ki bi lahko vplivala na njegov pomen.

Kadar je primerno, taka izjava vsebuje informacije, pridobljene od tretjih oseb, vključno z virom oz. viri teh informacij, in izjave ali poročila osebe v vlogi strokovnjaka ter naslednje podatke o tej osebi:

- (a) ime;
- (b) službeni naslov;
- (c) kvalifikacije; ter
- (d) (morebitne) pomembne interese v zvezi z izdajateljem.

V izjavi je naveden pristojni organ, ki je *v skladu s to uredbo* potrdil prospekt EU za okrevanje *v smislu popolnosti, razumljivosti in doslednosti informacij, ki jih vsebuje*, prav tako pa je navedeno, da takšna potrditev ni odobritev izdajatelja in da je bil prospekt EU za okrevanje pripravljen v skladu s členom 14a.

III. Dejavniki tveganja

Opis najpomembnejših tveganj, ki so značilna za izdajatelja *in ki lahko vplivajo na njegovo zmožnost izpolnjevanja obveznosti iz naslova vrednostnih papirjev, z omejenim številom kategorij v razdelku z naslovom „Dejavniki tveganja“*.

V vsaki kategoriji se v oceni izdajatelja, ponudnika ali osebe, ki prosi za uvrstitev v trgovanje na reguliranem trgu, najprej opišejo najpomembnejša

tveganja, pri čemer se upošteva njihov negativni vpliv na izdajatelja in verjetnost, da se bodo pojavila. Dejavniki tveganja se nato utemeljijo v prospektu EU za okrevanje.

IV. Računovodski izkazi

Zahteva se objava računovodskih izkazov (letnih in polletnih), ki zajemajo 12-mesečno obdobje pred potrditvijo prospekta EU za okrevanje. Če so bili objavljeni letni in polletni računovodski izkazi, se zahtevajo le letni računovodski izkazi, če so objavljeni po polletnih računovodskih izkazih.

Za letne računovodske izkaze se mora opraviti neodvisna revizija. Revizijsko poročilo se pripravi v skladu z Direktivo 2006/43/ES Evropskega parlamenta in Sveta¹⁰ ter Uredbo (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta¹¹.

Kadar se Direktiva 2006/43/ES in Uredba (EU) št. 537/2014 ne uporabljata, je treba letne računovodske izkaze revidirati ali pripraviti poročilo o njih glede na to, ali za namene prospekta EU za okrevanje v skladu z revizijskimi standardi, ki se uporabljajo v državi članici, ali v skladu z enakovrednim standardom zagotavljajo resničen in pošten prikaz. Sicer pa mora prospekt EU za okrevanje vsebovati naslednje informacije:

- (a) poudarjeno izjavo, ki razkriva, kateri revizijski standardi so bili uporabljeni;
- (b) obrazložitev morebitnih pomembnih odstopanj od mednarodnih revizijskih standardov.

Kadar so zakoniti revizorji zavrnili revizijska poročila o letnih računovodskih izkazih ali kadar ta vsebujejo pridržke, spremembe mnenja, izjave o omejitvi pravne odgovornosti ali poudarjanje zadeve, je treba to obrazložiti ter takšne pridržke, spremembe mnenja, izjave o omejitvi pravne odgovornosti ali poudarjanje zadeve v celoti ponovno navesti.

Vključiti bi bilo treba tudi opis kakršne koli bistvene spremembe finančnega položaja skupine, do katere je prišlo po koncu zadnjega finančnega obdobja, za katero so bili objavljeni revidirani računovodski izkazi ali vmesne finančne informacije, ali pa ustrezno negativno izjavo.

Po potrebi se vključijo tudi formalne informacije.

IVa - Politika dividend

Opis politike izdajatelja na področju razdelitve dividend in vsakršnih trenutnih omejitev v zvezi s tem, pa tudi odkupov delnic.

¹⁰ Direktiva 2006/43/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 17. maja 2006 o obveznih revizijah za letne in konsolidirane računovodske izkaze, spremembi direktiv Sveta 78/660/EGS in 83/349/EGS ter razveljavitvi Direktive Sveta 84/253/EGS (UL L 157, 9.6.2006, str. 87).

¹¹ Uredba (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. aprila 2014 o posebnih zahtevah v zvezi z obvezno revizijo subjektov javnega interesa in razveljavitvi Sklepa Komisije 2005/909/ES (UL L 158, 27.5.2014, str. 77).

V. Informacije o trendih

Namen je vključiti opis:

- (a) najpomembnejših nedavnih trendov glede proizvodnje, prodaje in zalog ter stroškov in prodajnih cen od konca zadnjega poslovnega leta do datuma prospekta EU za okrevanje;
- (b) informacij o kakršnih koli znanih trendih, negotovostih, zahtevah, zavezah ali dogodkih, za katere je v razumnih mejah verjetno, da bodo pomembno vplivali na obete izdajatelja vsaj v tekočem poslovnem letu.

(ba) informacije o kratkoročni in dolgoročni poslovni strategiji ter finančnih in nefinančnih ciljih izdajatelja v okviru krize zaradi COVID-19, če je primerno.

Če ni bistvenih sprememb trendov iz točke (a) ali (b) tega oddelka, je zahtevana izjava o tem.

VI. Končna cena ponudbe in količina delnic, vključno s trdno zavezo delničarjev glede vpisa več kot 5 % ponudbe in imeni prevzemnikov izdaje

Namen je navesti posebne informacije o vrednosti ponudbe delnic in informacije o trdnih zavezah glavnih delničarjev, da bodo vpisali več kot 5 % ponudbe, in o dogovorih o prevzemu izdaje.

VII. Kje in kdaj se lahko vpišejo delnice

Namen je zagotoviti *naslednje* bistvene informacije o delnicah, ki se ponujajo javnosti:

- (a) mednarodno identifikacijsko številko vrednostnega papirja (ISIN);***
- (b) pravice, vezane na delnice, postopek za uveljavljanje teh pravic in morebitne omejitve teh pravic;***
- (c) o tem, kje je mogoče vpisati delnice, in o obdobju, vključno z morebitnimi spremembami, v katerem bo ponudba odprta, ter opis postopka predložitve vlog skupaj z datumom izdaje novih delnic.***

VIII. Razlogi za ponudbo in uporaba prihodkov

Namen je navesti razloge za ponudbo in, kjer je primerno, ocenjeni neto znesek prihodkov, razčlenjen po glavnih načrtovanih področjih uporabe in predstavljen po prednostnem vrstnem redu takšnih področij uporabe.

Če se izdajatelj zaveda, da pričakovani prihodki ne bodo zadoščali za financiranje vseh načrtovanih namenov uporabe, navede znesek in vire drugih potrebnih sredstev. Navedejo se tudi podrobnosti v zvezi z uporabo prihodkov za pridobivanje premoženja, ki ni del tekočega poslovanja, za financiranje napovedanih prevzemov drugih podjetij ali za dokončno odplačilo, zmanjšanje ali vračilo dolgov.

VIIIa - Prejem državne pomoči

Namen je zagotoviti bistvene informacije o tem, ali je izdajatelj prejel kakršno koli obliko državne pomoči v okviru okrevanja, ter o namenu pomoči, vrsti instrumenta, znesku prejete pomoči in z njo povezanih pogojih, če obstajajo.

IXa. Kapitalizacija in zadolženost

Izjava o kapitalizaciji in zadolženosti (z razlikovanjem med zajamčenim in nezajamčenim dolgom, zavarovano in nezavarovano zadolženostjo) po stanju na dan največ 90 dni pred datumom dokumenta. Izraz „zadolženost“ zajema tudi posredno in pogojno zadolženost.

V primeru bistvenih sprememb, kar zadeva kapitalizacijo in zadolženost izdajatelja v 90-dnevnem obdobju, se predložijo dodatne informacije s predstavijo opisa takih sprememb ali s posodobitvijo teh podatkov.

X. Izjava o gibljivih sredstvih

Zagotovi se izjava o tem, ali gibljiva sredstva zadostujejo za trenutne potrebe izdajatelja ali ne. Če gibljiva sredstva ne zadostujejo, je treba zagotoviti informacije o predlogu izdajatelja, kako bo zagotovil potrebna dodatna gibljiva sredstva.

XI. Nasprotja interesov

Namen je zagotoviti informacije o morebitnih nasprotjih interesov v zvezi z izdajo.

XII. Razvodenitev in lastniški deleži po izdaji

Namen je zagotoviti informacije o udeležbi v delniškem kapitalu in *njegovi razvodenitvi ter glasovalnih pravicah, ki jih bodo imeli izdajatelji* po povečanju kapitala, ki je posledica javne ponudbe.“

11.11.2020

MNENJE ODBORA ZA NOTRANJI TRG IN VARSTVO POTROŠNIKOV

za Odbor za ekonomske in monetarne zadeve

o predlogu uredbe Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe (EU) 2017/1129 v zvezi s prospektom EU za okrevanje in ciljno usmerjenimi prilagoditvami za finančne posrednike, da bi se podprlo okrevanje po pandemiji COVID-19 (COM(2020)0281 – C9-0206/2020 – 2020/0155(COD))

Pripravljalavka mnenja: Virginie Joron

PREDLOGI SPREMEMB

Odbor za ekonomske in monetarne zadeve poziva Odbor za notranji trg in varstvo potrošnikov kot pristojni odbor, da upošteva naslednje predloge sprememb:

Predlog spremembe 1

Predlog uredbe Uvodna izjava 2

Besedilo, ki ga predlaga Komisija

(2) Uredba (EU) 2017/1129 Evropskega parlamenta in Sveta¹⁴ določa zahteve za pripravo, potrditev in distribucijo prospekta, ki se objavi ob ponudbi vrednostnih papirjev javnosti ali njihovi uvrstitvi v trgovanje na reguliranem trgu v Uniji. V okviru ukrepov za pomoč izdajateljem, da bi si **ti** opomogli od gospodarskega šoka, ki je posledica pandemije COVID-19, so potrebne ciljno usmerjene spremembe ureditve za prospekte. Te spremembe bi morale izdajateljem in finančnim posrednikom omogočiti, da po krizi zmanjšajo stroške in sprostijo vire za fazo okrevanja.

Predlog spremembe

(2) Uredba (EU) 2017/1129 Evropskega parlamenta in Sveta¹⁴ določa zahteve za pripravo, potrditev in distribucijo prospekta, ki se objavi ob ponudbi vrednostnih papirjev javnosti ali njihovi uvrstitvi v trgovanje na reguliranem trgu v Uniji. V okviru ukrepov za pomoč izdajateljem, da bi si **lahko** opomogli od gospodarskega šoka, ki je posledica pandemije COVID-19, so potrebne ciljno usmerjene spremembe ureditve za prospekte, **pri čemer je treba spoštovati načela enotnega evropskega trga in nameniti dovolj pozornosti tudi posebnim potrebam MSP in zagonskih podjetij**. Te spremembe bi morale izdajateljem in

finančnim posrednikom omogočiti, da po krizi zmanjšajo stroške in sprostijo vire za fazo okrevanja. ***Obenem bi morale zaščititi interese malih vlagateljev in potrošnikov, da bi jih spodbudili k finančni udeležbi in varčevalcem pomagali postati vlagatelji. Za okrevanje po pandemiji je še toliko pomembneje, da se dostop do lastniškega financiranja omogoči MSP, podjetnikom in socialnemu gospodarstvu.***

¹⁴ Uredba (EU) 2017/1129 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. junija 2017 o prospektu, ki se objavi ob ponudbi vrednostnih papirjev javnosti ali njihovi uvrstitvi v trgovanje na reguliranem trgu, in razveljavitvi Direktive 2003/71/ES (UL L 168, 30.6.2017, str. 12).

¹⁴ Uredba (EU) 2017/1129 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. junija 2017 o prospektu, ki se objavi ob ponudbi vrednostnih papirjev javnosti ali njihovi uvrstitvi v trgovanje na reguliranem trgu, in razveljavitvi Direktive 2003/71/ES (UL L 168, 30.6.2017, str. 12).

Predlog spremembe 2

Predlog uredbe

Uvodna izjava 2 a (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija

Predlog spremembe

(2a) V kriznih razmerah zaradi COVID-19 so evropska podjetja, zlasti mala in srednja, bolj krhka in ranljiva. Da se odprejo in diverzificirajo viri financiranja za evropska podjetja, zlasti za MSP, vključno z zagonskimi podjetji in podjetji s srednje veliko tržno kapitalizacijo, lahko, kjer je mogoče, z odpravo neupravičenih prepek in birokratskih ovir izboljšamo dostop teh podjetij do kapitalskih trgov ter tudi dostop malih in velikih vlagateljev do bolj raznolikih, dolgoročnih in konkurenčnih naložbenih priložnosti. Zato bi moral biti eden od namenov te uredbe čim bolj olajšati seznanjanje vlagateljev z naložbenimi priložnostmi v podjetjih, saj običajno težko presojujejo o mlajših in manjših podjetjih, ki poslujejo šele krajši čas, kar pa lahko zavre inovativne

Predlog spremembe 3

Predlog uredbe

Uvodna izjava 3

Besedilo, ki ga predlaga Komisija

(3) Kreditne institucije v obdobju okrevanja dejavno podpirajo podjetja, ki potrebujejo financiranje, in bodo po pričakovanih temeljni steber okrevanja. V skladu z Uredbo (EU) 2017/2019 so kreditne institucije izvzete iz obveznosti objave prospekta, kadar ponudijo nekatere nelastniške vrednostne papirje, ki jih izdajajo neprekinjeno ali redno, do zbirne vrednosti 75 milijonov EUR v 12-mesečnem obdobju. Ta prag za izvzetje bi bilo treba za omejeno obdobje povišati, da bi se spodbujalo zbiranje sredstev kreditnih institucij in da bi se jim zagotovilo dovolj manevrskega prostora, da podprejo svoje stranke v realnem sektorju. Ker je ta ukrep omejen na fazo okrevanja, bi moral biti na voljo za omejeno obdobje **18 mesecev**.

Predlog spremembe 4

Predlog uredbe

Uvodna izjava 7

Besedilo, ki ga predlaga Komisija

(7) Prospekt EU za okrevanje bi moral vključevati kratek povzetek kot koristen vir informacij za vlagatelje, zlasti male vlagatelje. **Ta** povzetek bi moral biti **samostojen del** prospekta EU za okrevanje in vsebovati **le ključne** informacije, na podlagi katerih bi se vlagatelji lahko odločili, ponudbe katerih vrednostnih papirjev in uvrstitev v trgovanje katerih vrednostnih papirjev želijo nadalje preučiti **s pregledom celotnega prospekta** EU za okrevanje, da bi se odločili o morebitni

Predlog spremembe

(3) Kreditne institucije v obdobju okrevanja dejavno podpirajo podjetja, ki potrebujejo financiranje, in bodo po pričakovanih temeljni steber okrevanja. V skladu z Uredbo (EU) 2017/2019 so kreditne institucije izvzete iz obveznosti objave prospekta, kadar ponudijo nekatere nelastniške vrednostne papirje, ki jih izdajajo neprekinjeno ali redno, do zbirne vrednosti 75 milijonov EUR v 12-mesečnem obdobju. Ta prag za izvzetje bi bilo treba za omejeno obdobje povišati, da bi se spodbujalo zbiranje sredstev kreditnih institucij in da bi se jim zagotovilo dovolj manevrskega prostora, da podprejo svoje stranke v realnem sektorju. Ker je ta ukrep omejen na fazo okrevanja, bi moral biti na voljo za omejeno obdobje **21 mesecev**.

Predlog spremembe

(7) Prospekt EU za okrevanje bi moral vključevati kratek povzetek kot koristen vir informacij za vlagatelje, zlasti male vlagatelje, **varčevalce, MSP in zagoniska podjetja**. Povzetek bi moral biti **na začetku** prospekta EU za okrevanje in **bi moral** vsebovati **predvsem bistvene, točne in ažurne** informacije, na podlagi katerih bi se vlagatelji lahko odločili, ponudbe katerih vrednostnih papirjev in uvrstitev v trgovanje katerih vrednostnih papirjev želijo nadalje preučiti, **ter nato pregledali**

naložbi.

*ves prospekt EU za okrevanje, da bi se odločili o morebitni naložbi. **Bistven je pristop enotnega trga, da med državami članicami ne bi prišlo do razdrobljenosti glede zasnove prospekta EU za okrevanje. Ta pristop se zagotovi z dostopom do prospekta EU za okrevanje v vseh državah članicah ter z uskladitvijo glede jezika, oblike in načinov dostopanja do prospekta, zato da se vlagateljem omogoči lastna ocena in presoja o tveganjih, povezanih s posameznimi naložbami.***

Predlog spremembe 5

Predlog uredbe

Uvodna izjava 7 a (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija

Predlog spremembe

*(7a) **Neuskrajene prakse glede strukture informacij v prospektu EU za okrevanje bi lahko omajale jasno razumevanje tveganj za vlagatelje in povečale tržno razdrobljenost. Da se v vsej Uniji zagotovi ustrezna raven jasnosti, bi morale biti zagotovljene informacije podane jasno in razumljivo, da bi lahko vsak vlagatelj samostojno ocenil in razumel tveganja. Te informacije bi morale biti vsem državljanom zlahka dostopne pri pristojnih organih države članice, v kateri se izda ponudba, in po možnosti tudi pri izdajatelju. Izdajatelji bi morali informacije iz Priloge Va predstaviti v istem vrstnem redu, kot si sledijo v njej.***

Predlog spremembe 6

Predlog uredbe

Uvodna izjava 10

Besedilo, ki ga predlaga Komisija

Predlog spremembe

(10) Uredba (EU) 2017/1129 od finančnih posrednikov zahteva, da

(10) Uredba (EU) 2017/1129 od finančnih posrednikov zahteva, da

vlagatelje obvestijo o možnosti dodatka in da v nekaterih okoliščinah stopijo v stik z vlagatelji na dan, ko je objavljen dodatek. Številčnost vlagateljev, s katerimi morajo finančni posredniki stopiti v stik, **in rok za navezavo stika z njimi lahko** povzročita težave. Da bi se finančni posredniki razbremenili in da bi lahko sprostili vire, obenem pa bi se ohranila visoka raven zaščite vlagateljev, bi bilo treba določiti bolj sorazmerno ureditev. **Takšna ureditev** bi **morala določati**, katere vlagatelje bi morali finančni posredniki obvestiti v primeru objave dodatka, ter podaljšati rok za obveščanje **teh** vlagateljev.

Predlog spremembe 7

Predlog uredbe Uvodna izjava 11

Besedilo, ki ga predlaga Komisija

(11) Ker je prospekt EU za okrevanje omejen na fazo okrevanja, bi morala ureditev **za ta prospekt** prenehati veljati **18** mesecev po datumu začetka uporabe te uredbe. Da bi se zagotovila kontinuiteta prospektov EU za okrevanje, bi se morala za **tiste** prospekte, **ki bodo potrjeni** pred iztekom **te** ureditve, uporabljati predhodno veljavna določba.

Predlog spremembe 8

Predlog uredbe Uvodna izjava 12

Besedilo, ki ga predlaga Komisija

(12) Komisija bi morala pred 21. julijem 2022 Evropskemu parlamentu in Svetu predstaviti poročilo o uporabi te uredbe in mu po potrebi priložiti zakonodajni predlog. Ta pregled bi moral vključevati oceno, ali je ureditev glede razkritja za prospekte EU za okrevanje primerna za

vlagatelje obvestijo o možnosti dodatka in da v nekaterih okoliščinah stopijo v stik z vlagatelji na dan, ko je objavljen dodatek. **Rok za stik z vlagatelji ter** številčnost vlagateljev, s katerimi morajo finančni posredniki stopiti v stik, **lahko finančnim posrednikom** povzročita težave. Da bi se finančni posredniki razbremenili in da bi lahko sprostili vire, obenem pa bi se ohranila visoka raven zaščite vlagateljev, bi bilo treba določiti bolj sorazmerno ureditev. **V njej** bi **moralo biti opredeljeno**, katere vlagatelje bi morali finančni posredniki obvestiti v primeru objave dodatka, ter podaljšati rok za obveščanje vlagateljev.

Predlog spremembe

(11) Ker je prospekt EU za okrevanje omejen na fazo okrevanja, bi morala ureditev **zanj** prenehati veljati **21** mesecev po datumu začetka uporabe te uredbe. Da bi se zagotovila kontinuiteta prospektov EU za okrevanje, bi se morala za prospekte **za okrevanje, potrjene še** pred iztekom ureditve, uporabljati predhodno veljavna določba.

Predlog spremembe

(12) Komisija bi morala pred 21. julijem 2022 Evropskemu parlamentu in Svetu predstaviti poročilo o uporabi te uredbe in mu po potrebi priložiti zakonodajni predlog. Ta pregled bi moral vključevati oceno, ali je ureditev glede razkritja za prospekte EU za okrevanje primerna za

doseganje ciljev te uredbe.

doseganje ciljev te uredbe, in če bi se izkazalo za primerno, bi bilo treba v zakonodajni predlog vključiti trajno obliko prospekta, ki bi zmanjšal obremenitev sekundarnih izdaj, zajetih v prospektu EU za okrevanje. ***Ocena bi morala odgovoriti na vprašanje, ali je s prospektom EU za okrevanje doseženo ustrezno ravnotežje med zmanjšanjem upravnega bremena za izdajatelja in zaščito vlagateljev.***

Predlog spremembe 9

Predlog uredbe

Člen 1 – odstavek 1 – točka 1

Uredba (EU) 2017/1129

Člen 1 – odstavek 4 – točka k – uvodni del

Besedilo, ki ga predlaga Komisija

(k) od [datum začetka uporabe te uredbe] do [**18 mesecev** od datuma začetka uporabe te uredbe] za nelastniške vrednostne papirje, ki jih kreditna institucija neprekinjeno ali redno izdaja, kadar je skupna zbirna vrednost v Uniji za ponujene vrednostne papirje nižja od 150 000 000 EUR za posamezno kreditno institucijo, izračunana v obdobju 12 mesecev, pod pogojem, da ti vrednostni papirji:

Predlog spremembe

(k) od [datum začetka uporabe te uredbe] do [**21 mesecev** od datuma začetka uporabe te uredbe] za nelastniške vrednostne papirje, ki jih kreditna institucija neprekinjeno ali redno izdaja, kadar je skupna zbirna vrednost v Uniji za ponujene vrednostne papirje nižja od 150 000 000 EUR za posamezno kreditno institucijo, izračunana v obdobju 12 mesecev, pod pogojem, da ti vrednostni papirji:

Predlog spremembe 10

Predlog uredbe

Člen 1 – odstavek 1 – točka 3

Uredba (EU) 2017/1129

Člen 7 – odstavek 12a – točka b a (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija

Predlog spremembe

(ba) zasnovan v skladu s členom 27 te uredbe;

Predlog spremembe 11

Predlog uredbe

Člen 1 – odstavek 1 – točka 3

Uredba (EU) 2017/1129

Člen 7 – odstavek 12a – točka c – točka i

Besedilo, ki ga predlaga Komisija

(i) uvod z **opozorilom**, kot je opredeljeno v odstavku 5 tega člena;

Predlog spremembe

(i) uvod z **opozorili in datumom potrditve prospekta**, kot je opredeljeno v odstavku 5 tega člena;

Predlog spremembe 12

Predlog uredbe

Člen 1 – odstavek 1 – točka 4

Uredba (EU) 2017/1129

Člen 14a – odstavek 2 – pododstavek 1 – točka b

Besedilo, ki ga predlaga Komisija

(b) bistvene informacije o delnicah, razloge za izdajo in njen vpliv na splošno kapitalsko strukturo izdajatelja ter uporabo prihodkov.

Predlog spremembe

(b) bistvene informacije o delnicah, **pravica, povezanih z vrednostnimi papirji, vključno z omejitvami in postopkom za uveljavljanje teh pravic**, razloge za izdajo in njen vpliv na splošno kapitalsko strukturo izdajatelja, **razkritje njegove kapitalizacije in zadolženosti, izjavo o gibljih sredstvih** ter uporabo prihodkov.

Predlog spremembe 13

Predlog uredbe

Člen 1 – odstavek 1 – točka 4

Uredba (EU) 2017/1129

Člen 14a – odstavek 2 – pododstavek 2

Besedilo, ki ga predlaga Komisija

Informacije, ki jih vsebuje prospekt EU za okrevanje, se zapišejo in predstavijo v jedrnati in razumljivi obliki, ki omogoča preprosto analizo, in vlagateljem omogočajo, da sprejmejo premišljeno odločitev o naložbi. Pristojni organ poleg tega upošteva, ali je izdajatelj predpisane informacije že razkril javnosti v skladu z

Predlog spremembe

Informacije, ki jih vsebuje prospekt EU za okrevanje, se zapišejo **v zlahka razumljivem, jedrnatem in razumljivem jeziku** ter predstavijo v **razumljivi**, jedrnati in razumljivi obliki, ki omogoča preprosto analizo, in vlagateljem, **zlasti MSP in varčevalcem**, omogočajo, da sprejmejo premišljeno odločitev o naložbi. Pristojni

Direktivo 2004/109/ES, kjer je to primerno, Uredbo (EU) št. 596/2014 in informacije iz Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/565, kjer je to primerno.

organ poleg tega upošteva, ali je izdajatelj predpisane informacije že razkril javnosti v skladu z Direktivo 2004/109/ES, kjer je to primerno, Uredbo (EU) št. 596/2014 in informacije iz Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/565, kjer je to primerno.

Pristojni organ zagotovi, da je prospekt za okrevanje vlagateljem zlahka dostopen.

Predlog spremembe 14

Predlog uredbe

Člen 1 – odstavek 1 – točka 4

Uredba (EU) 2017/1129

Člen 14a – odstavek 2 – pododstavek 5

Besedilo, ki ga predlaga Komisija

Izdajatelji **lahko določijo** vrstni red, po katerem so informacije **iz Priloge Va** predstavljene v **prospektu EU za okrevanje**.

Predlog spremembe

Izdajatelji **pri predstavitvi zahtevanih informacij za prospekt EU za okrevanje upoštevajo** vrstni red, po katerem so informacije predstavljene v **Prilogi Va**.

Predlog spremembe 15

Predlog uredbe

Člen 1 – odstavek 1 – točka 7 – točka a

Uredba (EU) 2017/1129

Člen 23 – odstavek 2 – pododstavek 1

Besedilo, ki ga predlaga Komisija

“2. Kadar se prospekt nanaša na javno ponudbo vrednostnih papirjev, imajo vlagatelji, ki so pred objavo dodatka že soglašali z nakupom ali vpisom vrednostnih papirjev, pravico, da v **treh** delovnih dneh po objavi dodatka umaknejo sprejetje ponudbe, če se je pred iztekom obdobja ponudbe ali izročitvijo vrednostnih papirjev, odvisno od tega, kaj se zgodi prej, pojavil ali bil ugotovljen pomemben nov dejavnik, večja napaka ali večja netočnost iz odstavka 1. Izdajatelj ali ponudnik lahko ta rok podaljša. Končni datum pravice do umika se navede v

Predlog spremembe

“2. Kadar se prospekt nanaša na javno ponudbo vrednostnih papirjev, imajo vlagatelji, ki so pred objavo dodatka že soglašali z nakupom ali vpisom vrednostnih papirjev, pravico, da v **dveh** delovnih dneh po objavi dodatka umaknejo sprejetje ponudbe, če se je pred iztekom obdobja ponudbe ali izročitvijo vrednostnih papirjev, odvisno od tega, kaj se zgodi prej, pojavil ali bil ugotovljen pomemben nov dejavnik, večja napaka ali večja netočnost iz odstavka 1. Izdajatelj ali ponudnik lahko ta rok podaljša. Končni datum pravice do umika se navede v

dodatku.“;

dodatku.“;

Predlog spremembe 16

Predlog uredbe

Člen 1 – odstavek 1 – točka 7 – točka b a (novo)

Uredba (EU) 2017/1129

Člen 23 – odstavek 7a (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija

Predlog spremembe

(ba) se doda naslednji stavek:

„7a. Ureditev iz člena 23(2) in (3) preneha veljati 21 mesecev od datuma začetka uporabe te uredbe.“;

Predlog spremembe 17

Predlog uredbe

Člen 1 – odstavek 1 – točka 8

Uredba (EU) 2017/1129

Člen 47a – odstavek 1

Besedilo, ki ga predlaga Komisija

Predlog spremembe

Ureditev iz člena 14a preneha veljati [**18 mesecev** od datuma začetka uporabe te uredbe].

Ureditev iz člena 14a preneha veljati [**21 mesecev** od datuma začetka uporabe te uredbe].

Predlog spremembe 18

Predlog uredbe

Člen 1 – odstavek 1 – točka 8

Uredba (EU) 2017/1129

Člen 47a – odstavek 2

Besedilo, ki ga predlaga Komisija

Predlog spremembe

Za prospekte EU za okrevanje, pripravljene v skladu s členom 14a ter potrjene med [datum začetka uporabe te uredbe] in [**18 mesecev** od datuma začetka uporabe te uredbe], se še naprej uporablja navedeni člen do konca njihove veljavnosti ali do preteka dvanajst mesecev po [**18 mesecev** od datuma začetka uporabe te uredbe],

Za prospekte EU za okrevanje, pripravljene v skladu s členom 14a ter potrjene med [datum začetka uporabe te uredbe] in [**21 mesecev** od datuma začetka uporabe te uredbe], se še naprej uporablja navedeni člen, **in sicer** do konca njihove veljavnosti ali do preteka dvanajst mesecev po [**21 mesecev** od datuma začetka uporabe te

odvisno od tega, kaj nastopi prej“;

uredbe], odvisno od tega, kaj nastopi prej“;

Predlog spremembe 19

Predlog uredbe

Člen 1 – odstavek 1 – točka 9

Uredba (EU) 2017/1129

Člen 48 – odstavek 2 – točka b

Besedilo, ki ga predlaga Komisija

(b) analizo, ali je s prospektom EU za rast doseženo ustrezno ravnotežje med zaščito vlagateljev in zmanjšanjem upravnih bremen za osebe, ki so upravičene do njegove uporabe;

Predlog spremembe

(b) analizo, ali je s prospektom EU za rast doseženo ustrezno ravnotežje med zaščito vlagateljev, ***zlasti malih vlagateljev, MSP in zagonskih podjetij***, in zmanjšanjem upravnih bremen za osebe, ki so upravičene do njegove uporabe;

Predlog spremembe 20

Predlog uredbe

Člen 1 – odstavek 1 – točka 9

Uredba (EU) 2017/1129

Člen 48 – odstavek 2 – točka c

Besedilo, ki ga predlaga Komisija

(c) število potrjenih prospektov EU za okrevanje in analiza razvoja tega števila;

Predlog spremembe

(c) število potrjenih ***standardnih prospektov, prospektov EU za rast in*** prospektov EU za okrevanje in analiza razvoja tega števila;

Predlog spremembe 21

Predlog uredbe

Člen 1 – odstavek 1 – točka 9

Uredba (EU) 2017/1129

Člen 48 – odstavek 2 – točka e

Besedilo, ki ga predlaga Komisija

(e) analizo, ali je ***s prospektom*** EU za okrevanje doseženo ustrezno ravnotežje med zaščito vlagateljev in zmanjšanjem upravnega bremena za osebe, ki so upravičene do njegove uporabe.“;

Predlog spremembe

(e) analizo, ali je ***z vplivom prospekta*** EU za okrevanje doseženo ustrezno ravnotežje med zaščito vlagateljev, ***zlasti malih vlagateljev, MSP in zagonskih podjetij, med dostopnostjo informacij*** in

zmanjšanjem upravnega bremena za osebe, ki so upravičene do njegove uporabe.“;

Predlog spremembe 22

Predlog uredbe

Člen 1 – odstavek 1 – točka 9

Uredba (EU) 2017/1129

Člen 48 – odstavek 2 – točka e a (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija

Predlog spremembe

(ea) analizo, ali bi bilo treba spremeniti zahteve iz prilog;

Predlog spremembe 23

Predlog uredbe

Člen 1 – odstavek 1 – točka 9

Uredba (EU) 2017/1129

Člen 48 – odstavek 2 – točka e b (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija

Predlog spremembe

(eb) obseg naložb, ki jih vlagatelji umaknejo z uporabo pravice do umika, in delež tega v skupnem obsegu naložb, porazdeljenem med standardnimi prospekti, prospekti EU za rast in prospekti EU za okrevanje; na podlagi teh podatkov pa tudi ocena, ali je trajanje in narava pravice do umika ustrezna in ali morda zaradi nje proces zbiranja kapitala ali zaščita vlagateljev nista manj učinkovita;

Predlog spremembe 24

Predlog uredbe

Člen 1 – odstavek 1 – točka 9

Uredba (EU) 2017/1129

Člen 48 – odstavek 2 – točka e c (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija

Predlog spremembe

(ec) vrste in trendi nepravilnega in goljufivega ravnanja vlagateljev, izdajateljev, ponudnikov ali finančnih posrednikov in tretjih oseb v povezavi s to uredbo;

Predlog spremembe 25

Predlog uredbe

Člen 1 – odstavek 1 – točka 9

Uredba (EU) 2017/1129

Člen 48 – odstavek 2 – točka e d (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija

Predlog spremembe

(ed) analizo tveganj, stroškov in koristi glede tega, ali bi lahko prospekt EU za okrevanje postal stalna oblika prospekta.

Predlog spremembe 26

Predlog uredbe

Priloga I

Uredba (EU) 2017/1129

Priloga Va – oddelek I – odstavek 1

Besedilo, ki ga predlaga Komisija

Predlog spremembe

Namen je identificirati podjetje, ki izdaja delnice, vključno z identifikatorjem pravnih subjektov (LEI) za to podjetje, državo članico ustanovitve in spletiščem, na katerem so vlagateljem na voljo informacije o poslovnih dejavnostih podjetja, izdelkih, ki jih proizvaja ali storitvah, ki jih ponuja, glavnih trgov, na katerih konkurira, njegovi organizacijski strukturi in, kadar je ustrezno, informacije, vključene s sklicevanjem.

Namen je **spodbujati k večji preglednosti in** identificirati podjetje, ki izdaja delnice, vključno z identifikatorjem pravnih subjektov (LEI) za to podjetje, državo članico ustanovitve in **morebitnim** spletiščem, na katerem so vlagateljem na voljo informacije o poslovnih dejavnostih podjetja, **in izjavo, zahtevano v četrtem pododstavku oddelka IV te priloge, ter informacije o** izdelkih, ki jih proizvaja ali storitvah, ki jih ponuja, glavnih trgov, na katerih konkurira, njegovi organizacijski strukturi in, kadar je ustrezno, informacije, vključene s sklicevanjem.

Predlog spremembe 27

Predlog uredbe

Priloga I

Uredba (EU) 2017/1129

Priloga Va – oddelek III – odstavek 1

Besedilo, ki ga predlaga Komisija

Namen je opisati najpomembnejša tveganja, ki so značilna za izdajatelja in delnice.

Predlog spremembe

Opis najpomembnejših tveganj, ki so značilna za izdajatelja in **ki lahko vplivajo na njegovo zmožnost izpolnjevanja obveznosti iz naslova vrednostnih papirjev, z omejenim številom kategorij v razdelku z naslovom „Dejavniki tveganja“**.

V vsaki kategoriji se v oceni izdajatelja, ponudnika ali osebe, ki prosi za uvrstitev v trgovanje na reguliranem trgu, najprej opišejo najpomembnejša tveganja, pri čemer se upošteva njihov negativni vpliv na izdajatelja in verjetnost, da se bodo pojavila. Dejavnike tveganja potrdi vsebina registracijskega dokumenta.

Predlog spremembe 28

Predlog uredbe

Priloga I

Uredba (EU) 2017/1129

Priloga Va – oddelek IX – naslov

Besedilo, ki ga predlaga Komisija

IX. Izjava o gibljivih sredstvih

Predlog spremembe

IX. Izjava o gibljivih sredstvih **ter izjava o kapitalizaciji in zadolženosti**

Predlog spremembe 29

Predlog uredbe

Priloga I

Uredba (EU) 2017/1129

Priloga Va – oddelek IX

Besedilo, ki ga predlaga Komisija

Namen je zagotoviti informacije, ali gibljiva sredstva zadostujejo za trenutne **potrebe izdajatelja** ali, **v nasprotnem**

Predlog spremembe

Namen je zagotoviti informacije **o izdajateljevi kapitalizaciji in zadolženosti ter informacije o tem**, ali

primeru, predlog izdajatelja, kako bo zagotovil potrebna dodatna gibljiva sredstva.

gibljiva sredstva zadostujejo za **njegove** trenutne **zahteve** ali **ne**. **Če kapitala ni dovolj, je potreben jasen opis**, kako bo **izdajatelj** zagotovil potrebna dodatna gibljiva sredstva.

POSTOPEK V ODBORU, ZAPROŠENEM ZA MNENJE

Naslov	Sprememba Uredbe (EU) 2017/1129 v zvezi s prospektom EU za okrevanje in ciljno usmerjenimi prilagoditvami za finančne posrednike, da bi se podprlo okrevanje po pandemiji COVID-19
Referenčni dokumenti	COM(2020)0281 – C9-0206/2020 – 2020/0155(COD)
Pristojni odbor Datum razglasitve na zasedanju	ECON 14.9.2020
Mnenje pripravil Datum razglasitve na zasedanju	IMCO 14.9.2020
Pripravljavec/-ka mnenja Datum imenovanja	Virginie Joron 2.9.2020
Datum sprejetja	9.11.2020
Izid končnega glasovanja	+: 44 –: 0 0: 0
Poslanci, navzoči pri končnem glasovanju	Alex Agius Saliba, Andrus Ansip, Pablo Arias Echeverría, Alessandra Basso, Brando Benifei, Adam Bielan, Biljana Borzan, Vlad-Marius Botoș, Markus Buchheit, Anna Cavazzini, Dita Charanzová, Deirdre Clune, David Cormand, Carlo Fidanza, Alexandra Geese, Sandro Gozi, Maria Grapini, Svenja Hahn, Virginie Joron, Eugen Jurzyca, Arba Kokalari, Marcel Kolaja, Kateřina Konečná, Andrej Kovačev (Andrey Kovatchev), Jean-Lin Lacapelle, Maria-Manuel Leitão-Marques, Morten Løkkegaard, Adriana Maldonado López, Antonius Manders, Beata Mazurek, Leszek Miller, Dan-Ștefan Motreanu, Kris Peeters, Anne-Sophie Pelletier, Miroslav Radačovský, Christel Schaldemose, Andreas Schwab, Tomislav Sokol, Ivan Štefanec, Róza Thun und Hohenstein, Kim Van Sparrentak, Marion Walsmann, Marco Zullo
Namestniki, navzoči pri končnem glasovanju	Marco Campomenosi

**POIMENSKO GLASOVANJE PRI KONČNEM GLASOVANJU
V ODBORU, ZAPROŠENEM ZA MNENJE**

44	+
ECR	Adam Bielan, Carlo Fidanza, Eugen Jurzyca, Beata Mazurek
GUE/NGL	Kateřina Konečnám, Anne-Sophie Pelletier
ID	Alessandra Basso, Markus Buchheit, Marco Campomenosi, Virginie Joron, Jean-Lin Lacapelle
NI	Miroslav Radačovský, Marco Zullo
PPE	Pablo Arias Echeverría, Deirdre Clune, Arba Kokalari, Andrej Kovačev (Andrey Kovatchev), Antonius Manders, Dan-Ștefan Motreanu, Kris Peeters, Andreas Schwab, Tomislav Sokol, Róza Thun und Hohenstein, Marion Walsmann, Ivan Štefanec
Renew	Andrus Ansip, Vlad-Marius Botoș, Dita Charanzová, Sandro Gozi, Svenja Hahn, Morten Løkkegaard
S&D	Alex Agius Saliba, Brando Benifei, Biljana Borzan, Maria Grapini, Maria-Manuel Leitão-Marques, Adriana Maldonado López, Leszek Miller, Christel Schaldemose
Verts/ALE	Anna Cavazzini, David Cormand, Alexandra Geese, Marcel Kolaja, Kim Van Sparrentak

0	-

0	0

Uporabljeni znaki:

+ : za

- : proti

0 : vzdržani

POSTOPEK V PRISTOJNEM ODBORU

Naslov	Sprememba Uredbe (EU) 2017/1129 v zvezi s prospektom EU za okrevanje in ciljno usmerjenimi prilagoditvami za finančne posrednike, da bi se podprlo okrevanje po pandemiji COVID-19
Referenčni dokumenti	COM(2020)0281 – C9-0206/2020 – 2020/0155(COD)
Datum predložitve EP	27.7.2020
Pristojni odbor Datum razglasitve na zasedanju	ECON 14.9.2020
Odbori, zaproseni za mnenje Datum razglasitve na zasedanju	IMCO 14.9.2020
Poročevalec/-ka Datum imenovanja	Ondřej Kovařík 7.9.2020
Datum sprejetja	19.11.2020
Izid končnega glasovanja	+: 47 –: 5 0: 7
Poslanci, navzoči pri končnem glasovanju	Gunnar Beck, Marek Belka, Isabel Benjumea Benjumea, Stefan Berger, Gilles Boyer, Francesca Donato, Derk Jan Eppink, Engin Eroglu, Markus Ferber, Jonás Fernández, Frances Fitzgerald, José Manuel García-Margallo y Marfil, Luis Garicano, Sven Giegold, Valentino Grant, Claude Gruffat, José Gusmão, Enikő Győri, Eero Heinäluoma, Danuta Maria Hübner, Stasys Jakeliūnas, Othmar Karas, Billy Kelleher, Ondřej Kovařík, Georgios Kircos (Georgios Kyrtos), Aurore Lalucq, Philippe Lamberts, Aušra Maldeikienė, Pedro Marques, Kostas Mavridis (Costas Mavrides), Jörg Meuthen, Csaba Molnár, Siegfried Mureşan, Caroline Nagtegaal, Luděk Niedermayer, Piernicola Pedicini, Lídia Pereira, Sirpa Pietikäinen, Dragoş Pîslaru, Evelyn Regner, Antonio Maria Rinaldi, Alfred Sant, Joachim Schuster, Ralf Seekatz, Pedro Silva Pereira, Paul Tang, Irene Tinagli, Ernest Urtasun, Inese Vaidere, Johan Van Overtveldt, Stéphanie Yon-Courtin, Marco Zanni, Roberts Zīle
Namestniki, navzoči pri končnem glasovanju	Manon Aubry, Patryk Jaki, Eugen Jurzyca, Maximilian Krah, Ville Niinistö, Mick Wallace
Datum predložitve	19.11.2020

**POIMENSKO GLASOVANJE PRI KONČNEM GLASOVANJU
V PRISTOJNEM ODBORU**

47	+
PPE	Isabel Benjumea Benjumea, Stefan Berger, Markus Ferber, Frances Fitzgerald, José Manuel García-Margallo y Marfil, Enikő Győri, Danuta Maria Hübner, Othmar Karas, Georgios Kircos (Georgios Kyrtzos), Aušra Maldeikienė, Siegfried Mureşan, Luděk Niedermayer, Lídia Pereira, Sirpa Pietikäinen, Andreas Schwab, Inese Vaidere
S&D	Marek Belka, Jonás Fernández, Eero Heinäluoma, Pedro Marques, Kostas Mavridis (Costas Mavrides), Csaba Molnár, Evelyn Regner, Alfred Sant, Joachim Schuster, Pedro Silva Pereira, Paul Tang, Irene Tinagli
Renew	Gilles Boyer, Engin Eroglu, Luis Garicano, Billy Kelleher, Ondřej Kovařík, Caroline Nagtegaal, Dragoş Pîslaru, Stéphanie Yon-Courtin
Verts/ALE	Sven Giegold, Claude Gruffat, Philippe Lamberts, Ville Niinistö, Ernest Urtasun
ECR	Derk Jan Eppink, Patryk Jaki, Eugen Jurzyca, Johan Van Oortveldt, Roberts Zīle
NI	Piernicola Pedicini

5	-
S&D	Aurore Lalucq
Verts/ALE	Stasys Jakeliūnas
GUE/NGL	Manon Aubry, José Gusmão, Mick Wallace

7	0
ID	Gunnar Beck, Francesca Donato, Valentino Grant, Maximilian Krah, Jörg Meuthen, Antonio Maria Rinaldi, Marco Zanni

Uporabljeni znaki:

+ : za

- : proti

0 : vzdržani