

EUROPAPARLAMENTS- OG RÅDS DIREKTIV 2001/34/EF

2002/EØS/63/21

av 28. mai 2001

**om vilkår for opptak av verdipapirer til offisiell notering på en fondsbørs og
opplysninger som skal offentliggjøres om disse verdipapirene(*)**

(*) Denne fellesskapsrettsakten, kunngjort i EFT L 184 av 6.7.2001, s. 1, er omhandlet i EØS-komiteens beslutning nr. 37/2002 av 19. april 2002 om endring av EØS-avtalens vedlegg IX (Finansielle tjenester), se EØS-tillegget til De Europiske Fellesskaps Tidende nr. 29 av 13.6.2002, s. 16.

INNHOLDSFORTEGNELSE

| | <i>Side</i> |
|--|-------------|
| HENVISNINGER OG BETRAKTNINGER | 219 |
| AVDELING I: DEFINISJONER OG VIRKEOMRÅDE | 223 |
| Kapittel 1: Definisjoner | 223 |
| Artikkel 1 | 223 |
| Kapittel II: Virkeområde | 223 |
| Artikkel 2 | 223 |
| Artikkel 3 | 223 |
| Artikkel 4 | 224 |
| AVDELING II: ALMINNELIGE BESTEMMELSER FOR OFFISIELL NOTERING AV VERDIPAPIRER | 224 |
| Kapittel I: Alminnelige vilkår for opptak | 224 |
| Artikkel 5 | 224 |
| Artikkel 6 | 224 |
| Artikkel 7 | 224 |
| Kapittel II: Strengere eller supplerende vilkår og plikter | 224 |
| Artikkel 8 | 224 |
| Kapittel III: Unntak | 225 |
| Artikkel 9 | 225 |
| Artikkel 10 | 225 |
| Kapittel IV: Vedkommende nasjonale myndigheters fullmakter | 225 |
| Avsnitt 1: Beslutning om opptak | 225 |
| Artikkel 11 | 225 |
| Artikkel 12 | 225 |
| Artikkel 13 | 225 |
| Artikkel 14 | 225 |
| Artikkel 15 | 225 |
| Avsnitt 2: Opplysninger som vedkommende myndigheter krever | 225 |
| Artikkel 16 | 225 |
| Avsnitt 3: Tiltak mot en utsteder som ikke oppfyller pliktene som følger av opptaket | 226 |
| Artikkel 17 | 226 |
| Avsnitt 4: Suspensjon og strykning | 226 |
| Artikkel 18 | 226 |
| Avsnitt 5: Klageadgang ved avslått opptak eller strykning | 226 |
| Artikkel 19 | 226 |

| | |
|--|-----|
| AVDELING III: SÆRLIGE VILKÅR FOR OFFISIELL NOTERING AV VERDIPAPIRER | 226 |
| Kapittel I: Offentliggjøring av prospekt for opptak | 226 |
| Avsnitt 1: Almennelige bestemmelser | 226 |
| Artikkel 20 | 226 |
| Artikkel 21 | 226 |
| Artikkel 22 | 226 |
| Avsnitt 2: Helt eller delvis fritak for plikten til å offentliggjøre et prospekt | 227 |
| Artikkel 23 | 227 |
| Avsnitt 3: Fritak for kravet om å ta med visse opplysninger i prospektet | 229 |
| Artikkel 24 | 229 |
| Avsnitt 4: Innholdet i prospektene i særlige tilfeller | 230 |
| Artikkel 25 | 230 |
| Artikkel 26 | 230 |
| Artikkel 27 | 230 |
| Artikkel 28 | 231 |
| Artikkel 29 | 231 |
| Artikkel 30 | 231 |
| Artikkel 31 | 231 |
| Artikkel 32 | 232 |
| Artikkel 33 | 232 |
| Artikkel 34 | 232 |
| Avsnitt 5: Kontroll og spredning av prospekt | 233 |
| Artikkel 35 | 233 |
| Artikkel 36 | 233 |
| Avsnitt 6: Fastsettelse av vedkommende myndighet | 233 |
| Artikkel 37 | 233 |
| Avsnitt 7: Gjensidig anerkjennelse | 233 |
| Artikkel 38 | 233 |
| Artikkel 39 | 233 |
| Artikkel 40 | 234 |
| Avsnitt 8: Avtaler med tredjestater | 234 |
| Artikkel 41 | 234 |
| Kapittel II: Særlige vilkår for opptak av aksjer | 234 |
| Avsnitt 1: Vilkår for selskaper hvis aksjer søkes opptatt til offisiell notering | 234 |
| Artikkel 42 | 234 |
| Artikkel 43 | 234 |
| Artikkel 44 | 235 |

| | |
|---|-----|
| Avsnitt 2: Vilkår for aksjer som søkes opptatt | 235 |
| Artikkel 45 | 235 |
| Artikkel 46 | 235 |
| Artikkel 47 | 235 |
| Artikkel 48 | 235 |
| Artikkel 49 | 235 |
| Artikkel 50 | 236 |
| Artikkel 51 | 236 |
| Kapittel III: Særlige vilkår for opptak av et foretaks utstedte obligasjoner til offisiell notering .. | 236 |
| Avsnitt 1: Vilkår for foretak hvis obligasjoner søkes opptatt til offisiell notering | 236 |
| Artikkel 52 | 236 |
| Avsnitt 2: Vilkår for obligasjoner som søkes opptatt til offisiell notering | 236 |
| Artikkel 53 | 236 |
| Artikkel 54 | 236 |
| Artikkel 55 | 236 |
| Artikkel 56 | 236 |
| Artikkel 57 | 236 |
| Avsnitt 3: Andre vilkår | 237 |
| Artikkel 58 | 237 |
| Artikkel 59 | 237 |
| Kapittel IV: Særlige vilkår for opptak til offisiell notering av obligasjoner utstedt av en stat, av denne stats lokale administrative enheter eller av en internasjonal statlig organisasjon | 237 |
| Artikkel 60 | 237 |
| Artikkel 61 | 237 |
| Artikkel 62 | 237 |
| Artikkel 63 | 237 |
| AVDELING IV PLIKTER MED HENSYN TIL VERDIPAPIRER SOM ER OPPTATT TIL OFFISIELL NOTERING | 238 |
| Kapittel I: Plikter for selskaper hvis aksjer er opptatt til offisiell notering | 238 |
| Avsnitt 1: Notering av nyutstedte aksjer i samme aksjeklasse | 238 |
| Artikkel 64 | 238 |
| Avsnitt 2: Behandling av aksjonærene | 238 |
| Artikkel 65 | 238 |
| Avsnitt 3: Endring av stiftelsesdokumentet eller vedtektene | 238 |
| Artikkel 66 | 238 |
| Avsnitt 4: Årsregnskap og årsberetning | 238 |
| Artikkel 67 | 238 |

| | |
|--|-----|
| Avsnitt 5: Utfyllende opplysninger | 238 |
| Artikkel 68 | 238 |
| Avsnitt 6: Likeverdige opplysninger | 239 |
| Artikkel 69 | 239 |
| Avsnitt 7: Offentliggjøring av periodiske opplysninger | 239 |
| Artikkel 70 | 239 |
| Artikkel 71 | 239 |
| Avsnitt 8: Halvårsberetningens offentliggjøring og innhold | 239 |
| Artikkel 72 | 239 |
| Artikkel 73 | 239 |
| Artikkel 74 | 240 |
| Artikkel 75 | 240 |
| Artikkel 76 | 240 |
| Artikkel 77 | 240 |
| Kapittel II: Plikter for utstedere hvis obligasjoner opptas til offisiell notering | 240 |
| Avsnitt 1: Obligasjoner utstedt av et foretak | 240 |
| Artikkel 78 | 240 |
| Artikkel 79 | 241 |
| Artikkel 80 | 241 |
| Artikkel 81 | 241 |
| Artikkel 82 | 241 |
| Avsnitt 2: Obligasjoner utstedt av en stat, av denne stats lokale administrative enheter eller av en internasjonal statlig organisasjon | 242 |
| Artikkel 83 | 242 |
| Artikkel 84 | 242 |
| Kapittel III: Plikt til å offentliggjøre opplysninger ved erverv og avhending av en betydelig eierandel i et børsnotert selskap | 242 |
| Avsnitt 1: Alminnelige bestemmelser | 242 |
| Artikkel 85 | 242 |
| Artikkel 86 | 242 |
| Artikkel 87 | 242 |
| Artikkel 88 | 243 |
| Avsnitt 2: Opplysninger ved erverv eller avhending av en betydelig eierandel | 243 |
| Artikkel 89 | 243 |
| Artikkel 90 | 243 |
| Artikkel 91 | 243 |
| Avsnitt 3: Fastsettelse av stemmerett | 244 |
| Artikkel 92 | 244 |

| | |
|---|-----|
| Avsnitt 4: Unntak og dispensasjoner | 244 |
| Artikkel 93 | 244 |
| Artikkel 94 | 244 |
| Artikkel 95 | 244 |
| Avsnitt 5: Vedkommende myndigheter | 245 |
| Artikkel 96 | 245 |
| Avsnitt 6: Sanksjoner | 245 |
| Artikkel 97 | 245 |
| AVDELING V: OFFENTLIGGJØRING OG OVERSENDING AV OPPLYSNINGER | 245 |
| Kapittel I: Offentliggjøring og oversending av prospekt for opptak av verdipapirer til offisiell notering på en fondsbørs | 245 |
| Avsnitt 1: Framgangsmåte og frister for offentliggjøring av prospektet og dets vedlegg | 245 |
| Artikkel 98 | 245 |
| Artikkel 99 | 245 |
| Artikkel 100 | 245 |
| Avsnitt 2: Forhåndsmelding til vedkommende myndigheter om offentliggjøringsmåte | 246 |
| Artikkel 101 | 246 |
| Kapittel II: Offentliggjøring og oversending av opplysninger etter notering | 246 |
| Artikkel 102 | 246 |
| Kapittel III: Språk | 246 |
| Artikkel 103 | 246 |
| Artikkel 104 | 246 |
| AVDELING VI: VEDKOMMENDE MYNDIGHETER OG SAMARBEID MELLOM MEDLEMSSTATER | 246 |
| Artikkel 105 | 246 |
| Artikkel 106 | 247 |
| Artikkel 107 | 247 |
| AVDELING VII: KONTAKTUTVALG | 247 |
| Kapittel I: Utvalgets sammensetning, virkemåte og oppgaver | 247 |
| Artikkel 108 | 247 |
| Kapittel II: Tilpasning av beløpet for markedsverdien | 247 |
| Artikkel 109 | 247 |
| AVDELING VIII: SLUTTBESTEMMELSER | 248 |
| Artikkel 110 | 248 |
| Artikkel 111 | 248 |
| Artikkel 112 | 248 |
| Artikkel 113 | 248 |

| | |
|--|-----|
| Vedlegg I: — Prospektoversikt for prospekter ved opptak av verdipapirer til offisiell notering på en fondsbørs | 249 |
| Vedlegg II: — Del A: Opphevede direktiver og deres påfølgende endringer | 264 |
| Vedlegg II: — Del B: Frister for innarbeiding i nasjonal lovgivning | 265 |
| Vedlegg III :— Sammenligningstabell | 266 |

EUROPAPARLAMENTET OG RÅDET FOR DEN EUROPEISKE UNION HAR —

under henvisning til traktaten om opprettelse av Det europeiske fellesskap, særlig artikkel 44 og 95,

under henvisning til forslag fra Kommisjonen,

under henvisning til uttalelse fra Den økonomiske og sosiale komité⁽¹⁾,

etter framgangsmåten fastsatt i traktatens artikkel 251⁽²⁾ og

ut fra følgende betraktninger:

- 1) Rådsdirektiv 79/279/EØF av 5. mars 1979 om samordning av vilkårene for opptak av verdipapirer til offisiell notering på en fondsbørs⁽³⁾, rådsdirektiv 80/390/EØF av 17. mars 1980 om samordning av krav til utforming, kontroll og spredning av prospekter som skal offentliggjøres i forbindelse med opptak av verdipapirer til offisiell notering på en fondsbørs⁽⁴⁾, rådsdirektiv 82/121/EØF av 15. februar 1982 om regelmessig informasjon som skal offentliggjøres av selskaper hvis aksjer er opptatt til offisiell notering på en fondsbørs⁽⁵⁾ og rådsdirektiv 88/627/EØF av 12. desember 1988 om opplysninger som skal offentliggjøres ved erverv eller avhendelse av en betydelig eierandel i et børsnotert selskap⁽⁶⁾ er blitt betydelig endret flere ganger. Av klarhetshensyn og av praktiske årsaker bør nevnte direktiver derfor konsolideres ved at de samles i én enkelt tekst.
- 2) Samordningen av vilkårene for opptak av verdipapirer til offisiell notering på fondsbørser som er beliggende eller

utøver virksomhet i medlemsstaten, kan gi investorer likt vern på Fellesskapsplan fordi investorene gis mer ensartede garantier i de forskjellige medlemsstater. Den vil i hver av disse statene lette opptak til offisiell notering av verdipapirer fra andre medlemsstater, og også notering av et verdipapir på flere fondsbørser i Fellesskapet. Denne samordningen vil følgelig muliggjøre en sterkere integrering av de nasjonale verdipapirmarkedene ved å fjerne de hindringer som med forsiktighet kan fjernes, og dermed bidra til målet om opprettelsen av et europeisk kapitalmarked.

- 3) Denne samordningen må gjelde verdipapirer uavhengig av utstederens rettslige status, og må derfor også gjelde verdipapirer utstedt av tredjestater eller deres lokale administrative enheter eller av internasjonale statlige organisasjoner. Dette direktiv omfatter derfor enheter som ikke er nevnt i traktatens artikkel 48 nr. 2.
- 4) Det bør være mulig å prøve for domstolene en beslutning truffet av vedkommende nasjonale myndigheter med hensyn til anvendelsen av dette direktiv når det gjelder opptak av verdipapirer til offisiell notering, men uten at domstolene kan prøve myndighetenes skjønn.
- 5) I første omgang bør samordningen av vilkårene for opptak av verdipapirer til offisiell notering være tilstrekkelig fleksibel til at det kan tas hensyn til de nåværende strukturelle forskjeller mellom medlemsstatenes verdipapirmarkeder, og til å gjøre det mulig for medlemsstatene å ta hensyn til de særlige situasjoner som kan oppstå.
- 6) Av den grunn bør samordningen i begynnelsen begrenses til å fastsette minstevilkår for opptak av verdipapirer til offisiell notering på fondsbørser som er beliggende eller utøver virksomhet i medlemsstatene, uten dermed å gi utstederne rett til børsnotering.

⁽¹⁾ EFT C 116 av 20.4.2001, s. 69.

⁽²⁾ Europaparlamentsuttalelse av 14. mars 2001 (ennå ikke offentliggjort i EFT) og rådsbeslutning av 7. mai 2001.

⁽³⁾ EFT L 66 av 16.3.1979, s. 21. Direktivet sist endret ved direktiv 88/627/EØF (EFT L 348 av 17.12.1988, s. 62).

⁽⁴⁾ EFT L 100 av 17.4.1980, s. 1. Direktivet sist endret ved europaparlaments- og rådsdirektiv 94/18/EF (EFT L 135 av 31.5.1994, s. 1).

⁽⁵⁾ EFT L 48 av 20.2.1982, s. 26.

⁽⁶⁾ EFT L 348 av 17.12.1988, s. 62.

- 7) Denne delvise samordning av vilkårene for opptak til offisiell børsnotering utgjør det første skritt mot en senere mer vidtgående tilnærming av medlemsstatenes forskrifter på dette området.
- 8) Utvidelsen av det økonomiske området der foretakene skal utøve sin virksomhet, til å omfatte hele Fellesskapet medfører et tilsvarende større finansieringsbehov for foretakene og en tilsvarende utvidelse av de kapitalmarkeder de må henvende seg til for å få dekket disse behovene. Opptak til offisiell notering på fondsbørs i medlemsstatene av verdipapirer som utstedes av foretak, er en viktig faktor i adgangen til disse kapitalmarkedene. Videre er valutarestriksjonene som et ledd i liberaliseringen av kapitalbevegelsene blitt opphevet ved kjøp av verdipapirer som omsettes på en fondsbørs i en annen medlemsstat.
- 9) For å beskytte nåværende og potensielle investorers interesser stilles det i de fleste medlemsstater krav til foretak som tilbyr sine verdipapirer til offentligheten, om å gi garantier, enten ved verdipapirenes emisjon eller på det tidspunkt da verdipapirene opptas til offisiell notering på en fondsbørs. Disse garantiene forutsetter at det gis tilstrekkelige opplysninger som er så objektive som mulig, særlig om utstederens økonomiske stilling og om arten av verdipapirene som søkes opptatt til offisiell notering. Opplysningene skal som regel gis i form av et prospekt som offentliggjøres.
- 10) De garantier som kreves, varierer fra én medlemsstat til en annen, både når det gjelder prospektets innhold og form og med hensyn til hvor effektiv kontrollen av opplysningene er, hvilke regler som gjelder for en slik kontroll, og når den skal foretas. Disse forskjellene gjør det ikke bare vanskeligere for foretakene å få verdipapirene opptatt til offisiell notering på fondsbørs i flere medlemsstater, men er også til hinder for at investorer bosatt i én medlemsstat erverver verdipapirer notert på fondsbørs i andre medlemsstater, og hemmer dermed foretakenes finansiering og investorenes investeringer i hele Fellesskapet.
- 11) Disse forskjellene bør fjernes ved at reglene samordnes, uten at de nødvendigvis blir helt ensartede, for i tilstrekkelig grad å gjøre likeverdige de garantier som kreves i hver enkelt medlemsstat for å sikre nåværende og potensielle innehavere av verdipapirer tilstrekkelige opplysninger som er så objektive som mulig.
- 12) Denne samordningen må gjelde verdipapirer uavhengig av det utstedende foretaks rettslige status. Dette direktiv omfatter derfor enheter som ikke er nevnt i traktatens artikkel 48 nr. 2.
- 13) Gjensidig anerkjennelse av prospekter som skal offentliggjøres i forbindelse med opptak av verdipapirer til offisiell notering, utgjør et viktig skritt i gjennomføringen av Fellesskapets indre marked.
- 14) Det bør i den forbindelse angis hvilke myndigheter som skal ha kompetanse til å kontrollere og godkjenne prospektet som skal offentliggjøres i forbindelse med opptak av verdipapirer til offisiell notering, når det søkes om opptak til offisiell notering i flere medlemsstater samtidig.
- 15) I henhold til artikkel 21 i rådsdirektiv 89/298/EØF av 17. april 1989 om samordning av kravene til utforming, kontroll og spredning av det prospekt som skal offentliggjøres når verdipapirer legges ut til offentlig tegning⁽¹⁾ skal et offentlig prospekt som er utarbeidet og godkjent i henhold til artikkel 7, 8 eller 12 i nevnte direktiv, dersom de samme verdipapirer samtidig eller med korte mellomrom legges ut til offentlig tegning i to eller flere medlemsstater, anerkjennes som offentlig prospekt i de andre berørte medlemsstatene på grunnlag av den gjensidige anerkjennelsen.
- 16) Det er også ønskelig at et offentlig tilbudsprospekt anerkjennes som gyldig dersom det innen et kort tidsrom etter tilbudet søkes om opptak til offisiell notering på en fondsbørs.
- 17) Gjensidig anerkjennelse av et offentlig prospekt og opptak til offisiell notering gir ikke i seg selv rett til opptak.
- 18) Det er ønskelig å åpne mulighet for at anerkjennelsen, på gjensidig grunnlag, utvides til å omfatte prospekter for opptak til offisiell notering fra tredjestater, gjennom avtaler som Fellesskapet inngår med disse statene.
- 19) Det virker hensiktsmessig at den medlemsstat der det søkes om opptak til offisiell notering, får mulighet til i visse tilfeller å gi helt eller delvis fritak for plikten til å offentliggjøre et prospekt i forbindelse med opptak til offisiell notering for utstedere hvis verdipapirer allerede er opptatt til offisiell børsnotering i en annen medlemsstat.

(¹) EFT L 124 av 5.5.1989, s. 8.

- 20) Selskaper som allerede har vært notert i Fellesskapet en stund, og som er velfunderte og har internasjonal anseelse, er de mest sannsynlige kandidater til notering på tvers av grensene. Disse selskapene er generelt velkjente i de fleste medlemsstater. Opplysninger om dem er allerede spredt i vidt omfang og er tilgjengelige.
- 21) Målet med dette direktiv er å sikre at investorer har tilgang til tilstrekkelige opplysninger. Når et slikt selskap søker om opptak av sine verdipapirer til notering i en vertsstat, kan investorer som opererer på markedet i vedkommende stat, få tilstrekkelig vern dersom de mottar forenklete opplysninger snarere enn et fullstendig prosjekt.
- 22) Medlemsstatene kan finne det nyttig å fastsette ikke-diskriminerende kvantitative minstekriterier, for eksempel for gjeldende markedsverdi, som utstederne må oppfylle for å kunne dra fordel av mulighetene for dispensasjon som er fastsatt i dette direktiv. Med den økende integrasjon av verdipapirmarkedene bør vedkommende myndigheter også kunne gi mindre selskaper tilsvarende behandling.
- 23) Mange fondsbørser har dessuten annenhåndsmarkeder for omsetning av aksjer i selskaper som ikke er opptatt til offisiell notering. I noen tilfeller reguleres og overvåkes annenhåndsmarkedene av offentlig godkjente organer som pålegger selskapene opplysningsplikt som i det vesentlige tilsvarer dem som er pålagt offisielt noterte selskaper. Prinsippet som ligger til grunn for artikkel 23 i dette direktiv, kan derfor anvendes når slike selskaper søker om opptak av sine verdipapirer til offisiell notering.
- 24) For å beskytte investorene må dokumentene som skal stilles til rådighet for offentligheten, først sendes til vedkommende myndigheter i den medlemsstat der det søkes om opptak til offisiell notering. Det er opp til medlemsstaten å avgjøre om dens vedkommende myndigheter skal kontrollere disse dokumentene, og om nødvendig hvordan og i hvilken form denne kontrollen skal gjennomføres.
- 25) For verdipapirer som er opptatt til offisiell notering på en fondsbørs, er det nødvendig ut fra hensynet til investorenes vern at de regelmessig får relevante opplysninger også i hele det tidsrom verdipapirene er notert. Samordningen av kravene til de regelmessige opplysningene har samme formål som dem som ligger til grunn for prospektet, nemlig å gi investorene bedre vern og gjøre det mer ensartet samt å gjøre det lettere å notere verdipapirene på flere fondsbørser i Fellesskapet og dermed bidra til opprettelsen av et reelt kapitalmarked i Fellesskapet ved å muliggjøre en sterkere integrasjon av verdipapirmarkedene.
- 26) I samsvar med dette direktiv må børsnoterte selskaper snarest mulig stille til rådighet for investorene årsregnskaper og årsberetninger som gir opplysninger om selskapet for hele regnskapsåret. Fjerde rådsdirektiv 78/660/EØF⁽¹⁾ samordner medlemsstatenes lover og forskrifter for enkelte selskapsformers årsregnskaper.
- 27) Selskapene bør også minst én gang i løpet av regnskapsåret stille en virksomhetsberetning til rådighet for investorene. Dette direktiv kan derfor begrenses til samordning av innholdet i og spredningen av én enkelt beretning som dekker de første seks måneder av regnskapsåret.
- 28) På grunn av de rettigheter ordinære obligasjoner gir innehaveren, er det likevel ikke nødvendig å beskytte investorene ved å offentliggjøre en halvårsberetning. I henhold til dette direktiv kan konvertible eller ombyttelige obligasjoner eller obligasjoner med kjøpsrett opptas til offisiell notering bare når de aksjer de er knyttet til, allerede er opptatt eller opptas samtidig til offisiell notering på samme børs eller på et annet regulert, anerkjent og åpent marked som fungerer regelmessig. Medlemsstatene kan gjøre unntak fra dette prinsipp bare når vedkommende myndigheter finner det godtgjort at obligasjonseiere har alle de opplysninger som er nødvendige for å kunne foreta en vurdering av verdien av aksjene som obligasjonene er knyttet til. Det er derfor nødvendig å samordne bare den regelmessige opplysninger som gjelder selskaper hvis aksjer er opptatt til offisiell notering på en fondsbørs.
- 29) Halvårsberetningen må gjøre det mulig for investorene å foreta en velfundert vurdering av den generelle utvikling i selskapets virksomhet i det tidsrom beretningen omfatter. Beretningen behøver derfor bare å inneholde vesentlige opplysninger om selskapets økonomiske stilling og om hvordan selskapets virksomhet generelt utvikler seg.

⁽¹⁾ EFT L 222 av 14.8.1978, s. 11. Direktivet sist endret ved direktiv 1999/60/EF (EFT L 162 av 26.6.1999, s. 65).

- NORSK utgave
- 30) For å sikre at oppsparte midler gis et effektivt vern, og at børsene fungerer tilfredsstillende, må bestemmelsene om de regelmessige opplysningene som skal offentliggjøres av selskaper hvis aksjer er opptatt til offisiell notering på en fondsbørs i Fellesskapet, ikke bare gjelde for medlemsstatenes selskaper, men også for tredjestaters selskaper.
- 31) En politikk på verdipapiriområdet som tar sikte på at investorene skal gis hensiktsmessige opplysninger, er egnet til å gi investorene bedre vern, å øke investorenes tillit til verdipapirmarkedene og dermed sikre at markedene fungerer som de skal.
- 32) Ved at vernet av investorene gjøres mer ensartet, kan en samordning av denne politikken på Fellesskapsplan fremme en sterkere integrasjon av medlemsstatenes verdipapirmarkeder og dermed bidra til opprettelsen av et reelt europeisk kapitalmarked.
- 33) For dette formål bør investorene gis opplysninger om betydelige eierandeler og om endringer i disse andeler i de selskaper i Fellesskapet hvis aksjer er opptatt til offisiell notering på en fondsbørs som er beliggende eller utøver virksomhet i Fellesskapet.
- 34) Det bør fastsettes samordnede bestemmelser for en slik meddelelses innhold og gjennomføring.
- 35) Selskaper hvis aksjer er tatt opp til offisiell notering på en fondsbørs i Fellesskapet, har bare mulighet til å underrette offentligheten om endringer i besittelsen av betydelige andeler dersom de er blitt informert om slike endringer av andelenes eiere.
- 36) De fleste medlemsstater pålegger ikke eierne en slik plikt, og når en slik plikt foreligger, er det betydelige forskjeller i gjennomføringsbestemmelsene. Det bør derfor vedtas samordnede bestemmelser på fellesskapsplan på dette området.
- 37) Dette direktiv bør ikke berøre medlemsstatenes plikter med hensyn til fristene for innarbeiding fastsatt i vedlegg II del B —
- VEDTATT DETTE DIREKTIV:

AVDELING I

DEFINISJONER OG VIRKEOMRÅDE

KAPITTEL I

Definisjoner

Artikkel 1

I dette direktiv menes med

- a) «utstedere», selskaper og andre juridiske personer og ethvert foretak hvis verdipapirer søkes opptatt til offisiell notering på en fondsbørs,
- b) «foretak for kollektiv investering av annen type enn lukket», aksjefond og investeringselskaper
 - i) hvis formål er kollektiv investering av kapital skaffet til veie ved henvendelse til offentligheten, og hvis virksomhet bygger på prinsippet om risikospredning, og
 - ii) der andelene på innehaverens anmodning gjenkjøpes eller innløses direkte eller indirekte over disse foretaks aktiva. Tiltak slike foretak treffer for å sikre at markedsverdien av deres andeler ikke avviker merkbart fra nettoverdien, skal stilles likt med slike tilbakekjøp eller innløsninger,
- c) «investeringselskap av annen type enn lukket», investeringselskaper
 - i) hvis formål er kollektiv investering av kapital skaffet til veie ved henvendelse til offentligheten, og hvis virksomhet bygger på prinsippet om risikospredning, og
 - ii) der aksjene på innehaverens anmodning gjenkjøpes eller innløses direkte eller indirekte over disse selskapers aktiva. Tiltak slike selskaper treffer for å sikre at markedsverdien av deres aksjer ikke avviker merkbart fra nettoverdien, skal stilles likt med slike tilbakekjøp eller innløsninger,
- d) «kredittinstitusjoner», foretak hvis virksomhet består i å motta fra offentligheten innskudd eller andre midler som skal betales tilbake og å yte kreditt for egen regning,
- e) «andeler i et foretak for kollektiv investering», verdipapirer som er utstedt av et foretak for kollektiv investering, og som representerer deltakernes rettigheter i disse foretaks aktiva,

- f) «kapitalinteresse», rettigheter i andre foretaks kapital, i form av verdipapirer eller annet, som ved å skape en varig tilknytning til foretakene er beregnet på å bidra til foretakets virksomhet,
- g) «netto omsetning», det beløp som framkommer ved salg av varer og tjenester som hører inn under foretakets vanlige virksomhet med fradrag av salgsrabatter, merverdiavgift og andre avgifter som er direkte knyttet til omsetningen,
- h) «årsregnskap», balanse, resultatregnskap og noter til regnskapet, idet disse dokumentene utgjør et hele.

KAPITTEL II

Virkeområde

Artikkel 2

1. Artikkel 5-19, 42-69 og 78-84 får anvendelse på verdipapirer som opptas til offisiell notering, eller som søkes opptatt til offisiell notering på en fondsbørs som er beliggende eller utøver virksomhet i en medlemsstat.
2. Medlemsstatene kan unnlate å anvende bestemmelsene nevnt i nr. 1 på
 - a) andeler som er utstedt av foretak for kollektiv investering av annen type enn lukket,
 - b) verdipapirer som er utstedt av en medlemsstat eller dens lokale administrative enheter.

Artikkel 3

1. Artikkel 20-41 samt vedlegg I får anvendelse på verdipapirer som søkes opptatt til offisiell notering på en fondsbørs som er beliggende eller utøver virksomhet i en medlemsstat.
2. Bestemmelsene nevnt i nr. 1 får ikke anvendelse på
 - a) andeler som er utstedt av foretak for kollektiv investering av annen type enn lukket,
 - b) verdipapirer som er utstedt av en medlemsstat eller dens lokale administrative enheter.

Artikkel 4

1. Artikkel 70-77 får anvendelse på selskaper hvis aksjer er opptatt til offisiell notering på en fondsbørs som er beliggende eller utøver virksomhet i en medlemsstat, enten opptaket gjelder selve aksjene eller aksjebrev, og uansett datoen da dette fant sted.

2. Bestemmelsene nevnt i nr. 1 får imidlertid ikke anvendelse på investeringsforetak av annen type enn lukket.

3. Medlemsstatene kan unnta sentralbankene fra virkeområdet til bestemmelsene nevnt i nr. 1.

AVDELING II

ALMINNELIGE BESTEMMELSER FOR OFFISIELL NOTERING AV VERDIPAPIRER*KAPITTEL I**Alminnelige vilkår for opptak**Artikkel 5*

Medlemsstatene skal påse

- a) at verdipapirer ikke blir opptatt til offisiell notering på en fondsbørs som er beliggende eller utøver virksomhet på deres territorium med mindre de vilkår som er fastsatt i dette direktiv, er oppfylt, og
- b) at utstedere av verdipapirer som opptas til slik offisiell notering, uansett datoen for opptaket, underlegges pliktene fastsatt i dette direktiv.

Artikkel 6

1. Opptak av verdipapirer til offisiell notering er underlagt vilkårene i artikkel 42-51 eller 52-63, avhengig av om det gjelder aksjer eller obligasjoner.

2. Utstedere av verdipapirer som er opptatt til offisiell notering, skal overholde forpliktelsene i artikkel 64-69 eller 78-84, avhengig av om det gjelder aksjer eller obligasjoner.

3. Aksjebrev kan opptas til offisiell notering bare når utstederen av de representerte aksjene oppfyller vilkårene i artikkel 42-44 og forpliktelsene angitt i artikkel 64-69, og dersom aksjebrevene oppfyller vilkårene i artikkel 45-50.

Artikkel 7

Medlemsstatene kan ikke stille som vilkår for opptak til offisiell notering av verdipapirer utstedt av selskaper eller andre juridiske personer som er hjemmehørende i en annen medlemsstat, at verdipapirene allerede må være opptatt til offisiell notering på en fondsbørs som er beliggende eller utøver virksomhet i en medlemsstat.

*KAPITTEL II:**Strengere eller supplerende vilkår og plikter**Artikkel 8*

1. Medlemsstatene kan, med forbehold for forbudene fastsatt i artikkel 7 og i artikkel 42 –63, stille strengere vilkår for opptak av verdipapirer til offisiell notering enn dem angitt i artikkel 42 –63, eller stille tilleggsvilkår, forutsatt at disse strengere vilkår eller tilleggsvilkår gjelder generelt for alle utstedere eller for enkelte kategorier utstedere, og at de har vært offentliggjort før slike verdipapirer søkes opptatt til notering.

2. Medlemsstatene kan pålegge utstedere av verdipapirer som er opptatt til offisiell notering, strengere plikter enn dem som er angitt i artikkel 64-69 og 78-84, eller tilleggsplikter, forutsatt at disse strengere plikter eller tilleggsplikter gjelder generelt for alle utstedere eller for enkelte kategorier utstedere.

3. Medlemsstatene kan på samme vilkår som fastsatt i artikkel 9 tillate unntak fra de strengere vilkår og plikter eller tilleggsvilkår og -plikter nevnt i nr. 1 og 2.

4. Medlemsstatene kan i samsvar med gjeldende nasjonal lovgivning kreve at utstedere av verdipapirer opptatt til offisiell notering regelmessig stiller til rådighet for offentligheten opplysninger om sin økonomiske stilling og om hvordan virksomheten generelt utvikler seg.

*KAPITTEL III**Unntak**Artikkel 9*

De unntak fra vilkårene for opptak til offisiell notering som tillates i henhold til artikkel 42-63, skal ha generell gyldighet for alle utstedere dersom omstendighetene som berettiger unntakene, er av samme art.

Artikkel 10

Medlemsstatene kan unnlate å anvende vilkårene i artikkel 52-63 og pliktene i artikkel 81 nr. 1 og 3 ved søknad om opptak til offisiell notering av obligasjoner utstedt av selskaper eller andre juridiske personer som er hjemmehørende i en medlemsstat, og som er stiftet eller regulert ved en særlov eller i henhold til en slik lov, dersom innløsning og utbetaling av renter i forbindelse med disse obligasjonene er garantert av en medlemsstat eller av en av dens delstater.

*KAPITTEL IV**Vedkommende nasjonale myndigheters fullmakter*

Avsnitt 1

Beslutning om opptak*Artikkel 11*

1. Vedkommende myndigheter nevnt i artikkel 105 skal treffe beslutning om opptak av verdipapirer til offisiell notering på en fondsbørs som er beliggende eller utøver virksomhet på dens territorium.

2. Uten at de øvrige fullmakter som er tillagt vedkommende myndigheter berøres, kan de avslå en søknad om opptak av et verdipapir til offisiell notering dersom utstederens situasjon etter deres oppfatning er av en slik art at opptaket er i strid med investorenes interesser.

Artikkel 12

Som unntak fra artikkel 8 kan medlemsstatene, utelukkende for å beskytte investorene, gi vedkommende myndigheter fullmakt til å gjøre opptaket av et verdipapir til offisiell notering avhengig av ethvert særlig vilkår som vedkommende myndigheter anser formålstjenlig, og som de uttrykkelig har meddelt søkeren.

Artikkel 13

1. Dersom det for samme verdipapir samtidig eller med korte mellomrom søkes om opptak til offisiell notering på fondsbørsen som er beliggende eller utøver virksomhet i flere medlemsstater, eller dersom det søkes om opptak til notering for et verdipapir som allerede er notert på en fondsbørs i en annen medlemsstat, skal vedkommende myndigheter underrette hverandre og treffe de tiltak som er nødvendige for å framskynde framgangsmåten og for i størst mulig grad å forenkle de formaliteter og eventuelle ytterligere vilkår som må oppfylles for at det aktuelle verdipapir kan opptas til notering.

2. For å lette vedkommende myndigheters arbeid skal det av søknaden om opptak til offisiell notering av et verdipapir på en fondsbørs som er beliggende eller utøver virksomhet i en medlemsstat, framgå om en slik søknad samtidig eller tidligere er innsendt i en annen medlemsstat eller i nær framtid vil bli det.

Artikkel 14

Vedkommende myndigheter kan nekte å oppta til offisiell notering et verdipapir som allerede er opptatt til notering i en annen medlemsstat dersom utstederen ikke oppfyller de plikter som følger av opptaket i den sistnevnte medlemsstat.

Artikkel 15

Når søknaden om opptak til offisiell notering gjelder aksjebrev, kan den komme i betraktning bare dersom vedkommende myndigheter anser at utstederen av aksjebrevene tilbyr tilstrekkelige garantier for vern av investorene.

Avsnitt 2

Opplysninger som vedkommende myndigheter krever*Artikkel 16*

1. En utsteder hvis verdipapirer opptas til offisiell notering, skal framlegge for vedkommende myndigheter alle opplysninger myndighetene anser som tjenlige med tanke på å verne investorene eller sikre at markedet fungerer tilfredsstillende.

2. Dersom det er nødvendig for å verne investorene eller for at markedet skal fungere tilfredsstillende, kan vedkommende myndigheter kreve at en utsteder offentliggjør bestemte opplysninger i den form og innen de frister som de anser for passende. Dersom utstederen ikke retter seg etter dette kravet, kan vedkommende myndigheter selv offentliggjøre disse opplysningene etter å ha gitt utstederen anledning til å uttale seg.

Avsnitt 3

Tiltak mot en utsteder som ikke oppfyller pliktene som følger av opptaket*Artikkel 17*

Uten å berøre andre tiltak eller sanksjoner vedkommende myndigheter kan vedta dersom en utsteder ikke overholder pliktene som følger av opptak til offisiell notering, kan de offentliggjøre det forhold at utstederen ikke oppfyller disse pliktene.

Avsnitt 4

Suspensjon og strykning*Artikkel 18*

1. Vedkommende myndigheter kan vedta å suspendere noteringen av et verdipapir dersom markedet i en periode ikke fungerer eller ikke kommer til å fungere tilfredsstillende, eller dersom det er nødvendig for å beskytte investorene.

2. Vedkommende myndigheter kan beslutte å stryke et verdipapir av kurslisten dersom de er overbevist om at normal og regelmessig omsetning av verdipapiret grunnet særlige omstendigheter ikke lenger er mulig.

Avsnitt 5

Klageadgang ved avslått opptak eller strykning*Artikkel 19*

1. Medlemsstatene skal påse at enhver beslutning truffet av vedkommende myndigheter om å avslå opptak av et verdipapir til offisiell notering eller å stryke et verdipapir av børslisten, kan prøves for domstolene.

2. Enhver beslutning som gjelder en søknad om opptak til offisiell notering skal meddeles søkeren innen seks måneder etter at søknaden er mottatt, eller, dersom vedkommende myndigheter i løpet av dette tidsrom krever tilleggsopplysninger, innen seks måneder etter at søkeren har gitt disse opplysningene.

3. Dersom det ikke foreligger en beslutning innen fristene nevnt i nr. 2, skal dette betraktes som et avslag på søknaden. Avslaget kan prøves for domstolene i samsvar med nr. 1.

AVDELING III

SÆRLIGE VILKÅR FOR OFFISIELL NOTERING AV VERDIPAPIRER*KAPITTEL I***Offentliggjøring av prospekt for opptak**

Avsnitt 1

Alminnelige bestemmelser*Artikkel 20*

Medlemsstatene skal påse at det settes som vilkår for opptak til offisiell notering av verdipapirer på en fondsbørs som er beliggende eller utøver virksomhet på deres territorium, at det offentliggjøres et informasjonsdokument, heretter kalt «prospekt», i samsvar med kapittel I i avdeling V.

Artikkel 21

1. Prospektet skal inneholde de opplysninger som, etter særlige forhold hos utsteder og arten av de verdipapirer som søkes opptatt til offisiell notering, er nødvendige for at investorene og deres investeringsrådgivere skal kunne foreta en velfundert vurdering av utsteders aktiva og passiva, økonomiske stilling, resultater og utsikter og av rettigheter knyttet til nevnte verdipapirer.

2. Medlemsstatene skal påse at plikten nevnt i nr. 1 påhviler dem som er ansvarlige for prospektet, og som er nevnt i nr. 1.1 i oversikt A og B i vedlegg I.

Artikkel 22

1. Uten at plikten nevnt i artikkel 21 berøres, skal medlemsstatene, med forbehold for mulighetene for unntak nevnt i artikkel 23 og 24, påse at prospektet er i en form som letter analysen og forståelsen mest mulig, og minst inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til oversikt A, B og C i vedlegg I, etter om det gjelder aksjer, obligasjoner eller aksjebrev.

2. I de særlige tilfeller som er nevnt i artikkel 25-34, skal prospektet utarbeides som angitt i nevnte artikler, med forbehold for mulighetene for unntak fastsatt i artikkel 23 og 24.

3. Når visse numre i oversikt A, B og C i vedlegg I viser seg ikke å være tilpasset utsteders virksomhetsområde eller rettslige form, skal det utarbeides et prospekt som gir tilsvarende opplysninger, der de aktuelle numre blir tilpasset.

Avsnitt 2

Helt eller delvis fritak for plikten til å offentliggjøre et prospekt

Artikkel 23

Uten at artikkel 39 nr. 1 berøres, kan medlemsstatene gi vedkommende myndigheter som skal kontrollere prospektet i henhold til dette direktiv, tillatelse til å gi helt eller delvis fritak for plikten til å offentliggjøre et prospekt i følgende tilfeller:

1) når de verdipapirer som søkes opptatt til offisiell notering, er

a) verdipapirer som har vært gjenstand for offentlig emisjon, eller

b) verdipapirer utstedt i forbindelse med et offentlig overtakelsestilbud,

eller

c) verdipapirer utstedt i forbindelse med en fusjon som innebærer overtakelse av et annet selskap eller stiftelse av et nytt selskap, deling av et selskap eller hel eller delvis overdragelse av et foretaks aktiva og passiva, eller utstedt som vederlag for innskudd i annet enn penger,

og når et dokument som vedkommende myndigheter anser inneholder tilsvarende opplysninger som prospektet nevnt i dette direktiv, er offentliggjort i samme medlemsstat i løpet av de siste tolv måneder før verdipapirene opptas til offisiell notering. Alle vesentlige endringer som har funnet sted etter at dokumentet er utarbeidet, skal også offentliggjøres. Dokumentet skal stilles til rådighet for offentligheten på utstederens forretningskontor og hos de finansinstitusjoner som skal fungere som utsteders betalingsagent, og endringene skal offentliggjøres i samsvar med artikkel 98 nr. 1 og artikkel 99 nr. 1,

2) når de verdipapirer som søkes opptatt til offisiell notering, er

a) aksjer som uten vederlag er tildelt aksjeeiere hvis aksjer allerede noteres på samme fondsbørs, eller

b) aksjer utstedt ved konvertering av konvertible obligasjoner eller i bytte med ombyttelige obligasjoner dersom aksjene i det selskap hvis aksjer tilbys gjennom konvertering eller ombytting, allerede noteres på samme fondsbørs, eller

c) aksjer utstedt som følge av at kjøpsretten benyttes, dersom aksjene i det selskap hvis aksjer tilbys innehaverne av kjøpsrettighetene, allerede noteres på samme fondsbørs, eller

d) aksjer utstedt i bytte med aksjer som allerede noteres på samme fondsbørs, dersom emisjonen av disse nye aksjer ikke innebærer en forhøyelse av selskapets utstedte aksjekapital,

og når opplysningene nevnt i kapittel 2 i oversikt A i vedlegg I er offentliggjort i samsvar med artikkel 98 nr. 1 og artikkel 99 nr. 1, i den grad disse opplysninger er formålstjenlige,

3) når de verdipapirer som søkes opptatt til offisiell notering, er

a) aksjer hvis antall, anslåtte børsverdi, nominelle verdi eller, i mangel av nominell verdi, bokførte pariverdi er under 10 % av antallet eller av tilsvarende verdi av aksjer av samme aksjeklasse som allerede er notert på samme fondsbørs, eller

b) obligasjoner utstedt av selskaper og andre juridiske personer hjemmehørende i en medlemsstat

i) som driver sin virksomhet på grunnlag av et statlig monopol, og

ii) som er stiftet eller regulert ved en særlov, eller i henhold til en slik lov, eller hvis innlån er dekket av en ubetinget og ugjenkallelig garanti fra en medlemsstat eller en av dens delstater, eller

c) obligasjoner utstedt av juridiske personer, bortsett fra selskaper, hjemmehørende i en medlemsstat

i) som er stiftet i henhold til en særlov, og

ii) som utøver en virksomhet som er regulert av nevnte lov, og som utelukkende består i

— å reise kapital ved emisjon av obligasjoner, under tilsyn av de offentlige myndigheter, og

— å finansiere produksjonsvirksomhet ved midler de selv har skaffet til veie og ved midler som er framskaffet av en medlemsstat, og

iii) hvis obligasjoner ved opptak til offisiell notering sidestilles i den nasjonale lovgivning med obligasjoner som utstedes eller garanteres av staten, eller

d) aksjer tildelt arbeidstakerne, dersom aksjer av samme klasse allerede noteres på samme fondsbørs; aksjer som avviker fra hverandre bare når det gjelder fra hvilken dag det betales utbytte, skal ikke anses å tilhøre forskjellige aksjeklasser, eller

e) verdipapirer som allerede er opptatt til offisiell notering på en annen fondsbørs i samme medlemsstat, eller

f) aksjer utstedt til ledelsen for et kommandittaksjeselskap, som godtgjøring for helt eller delvis avkall på dens vedtektsfestede rett i fortjenesten, dersom aksjer av samme klasse allerede noteres på samme fondsbørs; aksjer som avviker fra hverandre bare når det gjelder fra hvilken dag det utbetales utbytte, skal ikke anses å tilhøre forskjellige aksjeklasser, eller

g) supplerende aksjebrev utstedt i bytte med de originale verdipapirer, dersom emisjonen av disse nye aksjebrev ikke har medført en forhøyelse av selskapets tegnede kapital, og forutsatt at aksjebrev som representerer de aktuelle aksjene, allerede noteres på samme fondsbørs,

og når

— utstederen i tilfellet nevnt under bokstav a) har oppfylt de nasjonale myndigheters krav til offentlighet i børsspørsmål og framlagt årsregnskaper og års- og delårsberetninger som disse myndigheter har vurdert som tilstrekkelige,

— det i tilfellet nevnt under bokstav e) allerede er blitt offentliggjort et prospekt i henhold til dette direktiv, og

— i alle tilfeller nevnt under bokstav a)-g) opplysninger om hvor mange og hvilken type verdipapirer som skal opptas til offisiell notering, og om forholdene omkring verdipapirenes emisjon, er offentliggjort i samsvar med artikkel 98 nr. 1 og artikkel 99 nr. 1,

4) når

a) utstederens verdipapirer, aksjer eller deres aksjebrev har vært offisielt notert i en annen medlemsstat i minst tre år før søknaden om opptak til offisiell notering, og

b) vedkommende myndigheter i den eller de medlemsstater der søkerens verdipapirer er offisielt notert, har godtgjort overfor vedkommende myndigheter i medlemsstaten der det søkes om opptak til offisiell notering, at utstederen i løpet av de tre foregående år, eller hele det tidsrom da utstederens verdipapirer har vært notert, dersom det er mindre enn tre år, har overholdt alle krav med hensyn til informasjon og opptak til notering som er pålagt selskaper hvis verdipapirer er offisielt notert i henhold til dette direktiv, og

c) følgende offentliggjøres som fastsatt i artikkel 98 og artikkel 99 nr. 1:

i) et dokument som inneholder følgende opplysninger:

— en erklæring om at det er inngitt søknad om opptak av verdipapirer til offisiell notering. For aksjer skal erklæringen også angi de aktuelle aksjenes antall og klasse samt en kortfattet beskrivelse av rettighetene knyttet til dem. For aksjebrev skal erklæringen også angi hvilke rettigheter som er knyttet til de originale verdipapirene, og gi opplysninger om muligheten for konvertering av aksjebrev til originale verdipapirer samt framgangsmåte for konverteringen. For obligasjoner skal erklæringen også angi nominelt lånebeløp (dersom ikke beløpet er fastsatt, skal dette angis) samt nærmere bestemmelser om og vilkår for lånet; bortsett fra for løpende utstedelse skal utstedelseskurs og innløsningskurs samt nominell rentesats (dersom flere rentesatser er fastsatt, angis vilkårene for endring); for konvertible obligasjoner, ombyttelige obligasjoner, obligasjoner med kjøpsrett eller kjøpsretter skal erklæringen også angi arten av aksjene som tilbys ved konvertering, ombytting eller tegning, rettighetene knyttet til dem, vilkår og nærmere bestemmelser for konvertering, ombytting eller tegning og presisering av de tilfellene der vilkårene og bestemmelsene kan endres,

- detaljerte opplysninger om enhver vesentlig endring eller utvikling som har funnet sted etter datoen som dokumentene nevnt i punkt ii) og iii) viser til,
 - opplysninger som er særegne for markedet i den stat der det søkes om opptak, særlig med hensyn til inntektsskatteordning, betalingsagenten for utstederen og måten meldinger til investorene offentliggjøres på,
 - en erklæring fra de personer som er ansvarlige for opplysningene gitt i henhold til de første tre strekpunkter, om at disse opplysningene er i samsvar med virkeligheten, og at det ikke er utelatt noe som kan påvirke dokumentets pålitelighet,
- ii) utstederens siste årsberetning, siste reviderte årsregnskap (dersom utstederen utarbeider både ikke-konsoliderte og konsoliderte årsregnskap, skal begge framlegges. Vedkommende myndigheter kan imidlertid tillate utstederen å framlegge enten ikke-konsoliderte eller konsoliderte årsregnskap, forutsatt at det regnskap som ikke framlegges, ikke inneholder vesentlige tilleggsopplysninger) og utstederens siste halvårsberetning for det aktuelle år, dersom den allerede er offentliggjort,
- iii) alle prospekter eller tilsvarende dokumenter som utstederen har offentliggjort de siste tolv måneder før inngivelsen av søknaden om opptak til offisiell notering, og
- iv) følgende opplysninger, dersom de ikke allerede er angitt i dokumentene nevnt i punkt i), ii) og iii):
- sammensetningen av selskapets administrasjons-, ledelses- og kontrollorganer og hvilke funksjoner hvert av medlemmene ivaretar,
 - generelle opplysninger om kapitalen,
 - den aktuelle situasjonen på grunnlag av de siste opplysninger meddelt utstederen i henhold til artikkel 85 til 97, og
 - eventuelle beretninger fra de autoriserte revisorer om det sist offentliggjorte årsregnskap som kreves i henhold til nasjonal lovgivning i medlemsstaten på hvis territorium utstederens forretningskontor befinner seg,
- d) det i annonser, kunngjøringer, oppslag og dokumenter som kunngjør opptaket av verdipapirene og opplyser om verdipapirenes vesentlige kjennetegn, og alle andre dokumenter som gjelder dette opptak og er ment å offentliggjøres av utsteder eller på hans vegne, erklæres at opplysningene nevnt i bokstav c) finnes, og angis hvor de er eller vil bli offentliggjort, som fastsatt i artikkel 98,
- og
- e) opplysningene nevnt i bokstav c) og annonsen, kunngjøringene, oppslagene og dokumentene nevnt i bokstav d) er blitt sendt til vedkommende myndigheter før de offentliggjøres,
5. når selskaper hvis aksjer allerede er blitt handlet i minst de to foregående år på et annenhåndsmarked som reguleres og kontrolleres av myndigheter anerkjent av offentlige organer, søker om opptak av sine verdipapirer til offisiell notering i samme medlemsstat, og investorene etter vedkommende myndigheters oppfatning har tilgang til informasjon som i det vesentlige tilsvarer det som kreves i henhold til dette direktiv, før datoen da den offisielle noteringen trår i kraft.

Avsnitt 3

Dispensasjon fra kravet om å ta med visse opplysninger i prospektet

Artikkel 24

Vedkommende myndigheter kan tillate at visse opplysninger nevnt i dette direktiv utelates i prospektet dersom de mener

- a) at opplysningene har liten betydning og ikke kan innvirke på vurderingen av utsteders aktiva og passiva, økonomiske stilling, resultater og utsikter, eller
- b) at offentliggjøring av disse opplysninger vil være i strid med offentlighetens interesse eller føre til at utstederen blir alvorlig skadelidende, i siste tilfelle forutsatt at unnlattelse av offentliggjøring ikke kan virke villedende på offentligheten med hensyn til realiteter og omstendigheter som er av vesentlig betydning for vurderingen av de aktuelle verdipapirer.

Avsnitt 4

Innholdet i prospektene i særlige tilfeller*Artikkel 25*

1. Dersom søknaden om opptak til offisiell notering gjelder aksjer som gir fortrinnsrett til utsteders aksjeeiere, og utsteders aksjer allerede er notert på samme fondsbørs, kan vedkommende myndigheter bestemme at prospektet skal inneholde bare de opplysninger som skal gis i henhold til oversikt A i vedlegg I:

- a) i kapittel 1,
- b) i kapittel 2,
- c) i kapittel 3 nr. 3.1.0, 3.1.5, 3.2.0, 3.2.1, 3.2.6, 3.2.7, 3.2.8 og 3.2.9,
- d) i kapittel 4 nr. 4.2, 4.4, 4.5, 4.7.1 og 4.7.2,
- e) i kapittel 5 nr. 5.1.4, 5.1.5 og 5.5,
- f) i kapittel 6 nr. 6.1, 6.2.0, 6.2.1, 6.2.2 og 6.2.3, og
- g) i kapittel 7.

Dersom det er utstedt aksjebrev for aksjene nevnt i første ledd, skal prospektet, med forbehold for artikkel 33 nr. 2 og 3, foruten opplysningene nevnt i første ledd, inneholde minst de opplysninger som skal gis i henhold til oversikt C i vedlegg I:

- a) i kapittel 1, nr. 1.1, 1.3, 1.4, 1.6 og 1.8,
og
- b) i kapittel 2.

2. Dersom søknaden om opptak til offisiell notering gjelder konvertible obligasjoner, ombyttelige obligasjoner eller obligasjoner med kjøpsrett som gir fortrinnsrett til utsteders aksjeeiere, og utsteders aksjer allerede noteres på samme fondsbørs, kan vedkommende myndigheter bestemme at prospektet skal inneholde bare:

- a) opplysninger om hvilken type aksjer som tilbys ved konvertering, ombytting eller tegning, og om de rettigheter som er knyttet til aksjene,
- b) de opplysninger som skal gis i henhold til oversikt A i vedlegg I, og som er nevnt ovenfor i nr. 1 første ledd, med unntak av opplysningene nevnt i kapittel 2 i samme oversikt,
- c) de opplysninger som skal gis i henhold til kapittel 2 i oversikt B i vedlegg I, og
- d) vilkår og regler for konvertering, ombytting eller tegning, og presisering av de tilfellene der vilkårene og reglene kan endres.

3. Når prospekter som nevnt i nr. 1 og 2 offentliggjøres i samsvar med nr. 1 og 2, skal årsregnskapet for det siste regnskapsår vedlegges.

4. Dersom utsteder utarbeider både et ikke-konsolidert og et konsolidert årsregnskap, skal begge typer regnskap vedlegges prospektet. Vedkommende myndigheter kan imidlertid gi tillatelse til at utstederen vedlegger bare det ikke-konsoliderte eller det konsoliderte regnskapet, forutsatt at det regnskap som ikke vedlegges prospektet, ikke inneholder vesentlige tilleggsopplysninger.

Artikkel 26

1. Dersom søknaden om opptak til offisiell notering gjelder obligasjoner som ikke er konvertible, ombyttelige eller med tilknyttet kjøpsrett, og er utstedt av et foretak hvis verdipapirer allerede noteres på samme fondsbørs, kan vedkommende myndigheter bestemme at prospektet skal inneholde bare de opplysninger som skal gis i henhold til oversikt B i vedlegg I:

- a) i kapittel 1,
- b) i kapittel 2,
- c) i kapittel 3 nr. 3.1.0, 3.1.5, 3.2.0 og 3.2.2,
- d) i kapittel 4 nr. 4.3
- e) i kapittel 5 nr. 5.1.2, 5.1.3, 5.1.4 og 5.4,
- f) i kapittel 6, og
- g) i kapittel 7.

2. Når prospektet nevnt i nr. 1 blir offentliggjort i samsvar med artikkel 98, skal årsregnskapet fra siste regnskapsår vedlegges.

3. Dersom utsteder utarbeider både et ikke-konsolidert og et konsolidert årsregnskap, skal begge typer regnskap vedlegges prospektet. Vedkommende myndigheter kan imidlertid gi tillatelse til at utstederen vedlegger bare det ikke-konsoliderte eller det konsoliderte regnskapet, forutsatt at det regnskap som ikke vedlegges prospektet, ikke inneholder vesentlige tilleggsopplysninger.

Artikkel 27

Dersom søknaden om opptak til offisiell notering gjelder obligasjoner som på grunn av sin art til vanlig erverves nesten utelukkende av en begrenset krets av investorer med spesielt god kunnskap om investeringer og omsettes innenfor denne

krets, kan vedkommende myndigheter gi tillatelse til at enkelte opplysninger nevnt i oversikt B i vedlegg I utelates i prospektet, eller at de tas med i en kortfattet form, forutsatt at disse opplysninger ikke har vesentlig betydning for de berørte investorer.

Artikkel 28

1. Ved opptak til offisiell notering av verdipapirer som utstedes av finansinstitusjoner, skal prospektet inneholde minst

- a) de opplysninger som skal gis i henhold til kapittel 1, 2, 3, 5 og 6 i oversikt A eller B i vedlegg I, avhengig av om det gjelder aksjer eller obligasjoner, og
- b) opplysninger som er tilpasset de særlige forhold hos den aktuelle utsteder, og som minst tilsvarer opplysningene fastsatt i kapittel 4 og 7 i oversikt A eller B i vedlegg I, i samsvar med de bestemmelser som for dette formål er gitt i nasjonal lovgivning eller av vedkommende myndigheter.

2. Medlemsstatene skal bestemme hvilke finansinstitusjoner som skal omfattes av denne artikkel.

3. Ordningen fastsatt i denne artikkel kan utvides til å omfatte

- a) foretak for kollektiv investering hvis andeler ikke er utelukket fra dette direktivs virkeområde i henhold til artikkel 3 nr. 2 bokstav a),
- b) finansieringsselskaper hvis eneste virksomhet er å reise kapital med sikte på å stille den til rådighet for sitt morselskap eller for foretak tilknyttet morselskapet,
- c) selskaper som sitter med en portefølje av verdipapirer, lisenser eller patenter, og hvis eneste virksomhet er å forvalte denne portefølje.

Artikkel 29

Når søknaden om opptak til offisiell notering gjelder obligasjoner utstedt fortløpende eller gjentatte ganger av kredittinstitusjoner som offentliggjør sine årsregnskaper regelmessig, og som innenfor Fællesskapet er stiftet eller regulert ved en særlov eller i henhold til en slik lov eller er underlagt offentlig tilsyn med sikte på å beskytte oppsparte midler, kan medlemsstatene bestemme at prospektet skal inneholde bare

- a) de opplysninger som skal gis i henhold til nr. 1.1 og kapittel 2 i oversikt B i vedlegg I, og

- b) opplysninger om alle hendelser som er av betydning for vurderingen av de aktuelle verdipapirer, og som har funnet sted etter avslutningen av det regnskapsår som det sist offentliggjorte årsregnskap gjelder. Dette regnskapet skal stilles til rådighet for offentligheten hos utstederen eller de finansinstitusjoner som skal fungere som utsteders betalingsagent.

Artikkel 30

1. Ved opptak til offisiell notering av obligasjoner som er garantert av en juridisk person, skal prospektet inneholde

- a) for utsteders vedkommende, opplysningene som skal gis i henhold til oversikt B i vedlegg I, og
- b) for garantistens vedkommende, opplysningene som skal gis i henhold til nr. 1.3 og kapittel 3–7 i samme oversikt.

Dersom utstederen eller garantisten er en finansinstitusjon, skal den del av prospektet som omhandler vedkommende institusjon, utformes i samsvar med artikkel 28, uten at første ledd berøres.

2. Dersom utstederen av garanterte obligasjoner er et finansieringsselskap som nevnt i artikkel 28 nr. 3, skal prospektet inneholde

- a) for utsteders vedkommende, opplysningene som skal gis i henhold til kapittel 1, 2 og 3 og nr. 5.1.0– 5.1.5 og 6.1 i oversikt B i vedlegg I, og
- b) for garantistens vedkommende, opplysningene som skal gis i henhold til nr. 1.3 og kapittel 3–7 i samme oversikt.

3. Dersom det er flere garantister, skal de opplysninger som kreves, gis for hver enkelt garantist; vedkommende myndigheter kan imidlertid tillate at disse opplysningene gis i forenklet form, slik at prospektet skal bli lettere å forstå.

4. Garantiavtalen skal i tilfellene nevnt i nr. 1, 2 og 3 stilles til rådighet for offentligheten for gjennomsyn på utstederens forretningskontor og hos de finansinstitusjoner som skal fungere som betalingsagent for utstederen. Kopi av avtalen skal på forespørsel deles ut til alle berørte parter.

Artikkel 31

1. Dersom søknaden om opptak til offisiell notering gjelder konvertible obligasjoner, ombyttelige obligasjoner eller obligasjoner med kjøpsrett, skal prospektet inneholde

- a) opplysninger om den aksjetype som tilbys ved konvertering, ombytting eller tegning, og om de rettigheter som er knyttet til aksjene,
- b) opplysningene som skal gis i henhold til nr. 1.3 og kapittel 3–7 i oversikt A i vedlegg I,
- c) opplysningene som skal gis i henhold til kapittel 2 i oversikt B i vedlegg I, og
- d) vilkårene og reglene som gjelder for konvertering, ombytting eller tegning, og presisering av de tilfellene der vilkårene og reglene kan endres.

2. Dersom utstederen av konvertible obligasjoner, ombyttelige obligasjoner eller obligasjoner med kjøpsrett ikke er identisk med aksjeutstederen, skal prospektet inneholde:

- a) opplysninger om den aksjetype som tilbys ved konvertering, ombytting eller tegning, og om de rettigheter som er knyttet til aksjene,
- b) for obligasjonsutsteders vedkommende, opplysningene som skal gis i henhold til oversikt B i vedlegg I,
- c) for aksjeutsteders vedkommende, opplysningene som skal gis i henhold til nr. 1.3 og kapittel 3–7 i oversikt A i vedlegg I,
- d) vilkårene og reglene som gjelder for konvertering, ombytting eller tegning, og presisering av tilfellene der vilkårene og reglene kan endres.

Når obligasjonsutstederen er et finansieringsselskap som nevnt i artikkel 28 nr. 3, skal prospektet for dette selskaps vedkommende likevel inneholde bare de opplysninger som skal gis i henhold til kapittel 1, 2, 3 og nr. 5.1.0-5.1.5 og 6.1 i oversikt B i vedlegg I.

Artikkel 32

1. Dersom søknaden om opptak til offisiell notering gjelder verdipapirer utstedt i forbindelse med en fusjon som innebærer overtakelse av et annet selskap, eller stiftelse av et nytt selskap, deling av et selskap, hel eller delvis overdragelse av et foretaks aktiva og passiva, et offentlig ombyttingstilbud eller vederlag for innskudd i annet enn penger, skal dokumentene som angir frister og vilkår for disse transaksjonene — og eventuelt åpningsbalanse enten den er satt opp proforma eller ikke — dersom utstederen ennå ikke har satt opp sitt årsregnskap, uten at plikten til å offentliggjøre prospektet berøres, stilles til rådighet for offentligheten for gjennomsyn på utstederens forretningskontor og hos de finansinstitusjoner som skal fungere som betalingsagent for utstederen.

2. Dersom transaksjonen nevnt i nr. 1 har funnet sted mer enn to år tilbake, kan vedkommende myndigheter gi fritak for plikten fastsatt i nr. 1.

Artikkel 33

1. Dersom søknaden om opptak til offisiell notering gjelder aksjebrev, skal prospektet for aksjebrevene inneholde de opplysninger som skal gis i henhold til oversikt C i vedlegg I, og for de representerte aksjene de opplysninger som skal gis i henhold til oversikt A i vedlegg I.

2. Vedkommende myndigheter kan imidlertid frita utstederen av aksjebrevene for kravet om å offentliggjøre opplysninger om sin egen økonomiske stilling dersom utstederen er

- a) en kredittinstitusjon som er hjemmehørende i en medlemsstat, og som er stiftet eller regulert ved en særlov eller i henhold til en slik lov eller underlagt offentlig tilsyn med sikte på å beskytte oppsparte midler, eller
- b) et datterforetak der 95 % eller mer eies av en kredittinstitusjon som omhandlet i bokstav a) hvis forpliktelser overfor aksjebrevenes innehavere dekkes ved en ubetinget garanti fra kredittinstitusjonen, og som rettslig eller faktisk er underlagt samme tilsyn som denne, eller
- c) et «*administratiekantoor*», som forekommer i Nederland, og som er underlagt særskilte regler for deponering av de opprinnelige verdipapirer, fastsatt av vedkommende myndigheter.

3. Dersom aksjebrevene er utstedt av en organisasjon for overføring av verdipapirer eller av en hjelpeinstitusjon opprettet av en slik organisasjon, kan vedkommende myndigheter frita for kravet om å offentliggjøre de opplysninger som skal gis i henhold til kapittel 1 i oversikt C i vedlegg I.

Artikkel 34

1. Dersom obligasjoner som søkes opptatt til offisiell notering, er dekket av en ubetinget og ugjenkallelig garanti fra en medlemsstat eller en av dens delstater med hensyn til innfrielse av lånet og betaling av renter, kan den nasjonale lovgivning eller vedkommende myndigheter gi tillatelse til at de opplysninger som skal gis i henhold til kapittel 3 og 5 i oversikt B i vedlegg I, gis i forenklet form.

2. Muligheten til forenkling nevnt i nr. 1 kan brukes også overfor selskaper som er stiftet eller regulert ved en særlov eller i henhold til en slik lov, og som har myndighet til å innkreve avgifter fra sine kunder.

Avsnitt 5

Kontroll og spredning av prospekt*Artikkel 35*

1. Prospektet kan ikke offentliggjøres før det er godkjent av vedkommende myndigheter.
2. Vedkommende myndigheter skal godkjenne offentliggjøringen av prospektet bare når de anser det for å oppfylle alle krav som er fastsatt i dette direktiv.

Artikkel 36

Vedkommende myndigheter skal avgjøre om de skal godkjenne den autoriserte revisors beretning, nevnt i nr. 1.3 i oversikt A og B i vedlegg I, eller eventuelt kreve en ytterligere beretning.

Kravet om en ytterligere revisjonsberetning skal vurderes i hvert enkelt tilfelle. Vedkommende myndigheter skal på anmodning fra den autoriserte revisor og/eller utstederen opplyse om hva som ligger til grunn for kravet.

Avsnitt 6

Fastsettelse av vedkommende myndighet*Artikkel 37*

Dersom det for samme verdipapir samtidig eller med korte mellomrom søkes om opptak til offisiell notering på fondsbørser som er beliggende eller utøver virksomhet i flere medlemsstater, herunder i den stat der utstederen har sitt forretningskontor, skal prospektet i samsvar med reglene fastsatt i dette direktiv utformes i den medlemsstat der utstederen har sitt forretningskontor, og godkjennes av vedkommende myndigheter der; dersom utsteders forretningskontor ikke er beliggende i en av disse medlemsstatene, skal utstederen blant de aktuelle stater velge den stat etter hvis lovgivning prospektet skal utformes og godkjennes.

Avsnitt 7

Gjensidig anerkjennning*Artikkel 38*

1. Når et prospekt er godkjent i samsvar med artikkel 37, skal prospektet med forbehold for en eventuell oversettelse anerkjennes av de andre medlemsstatene der det søkes om

opptak til offisiell børsnotering, uten at det må godkjennes av vedkommende myndigheter i disse stater, og uten at disse myndighetene kan kreve at flere opplysninger skal tilføyes prospektet. Vedkommende myndigheter kan likevel kreve at det i prospektet tilføyes opplysninger som er spesifikke for markedet i den stat der det søkes opptak, særlig om inntektsskateordningen, om de finansinstitusjoner som skal fungere som betalingsagent for utsteder i den aktuelle stat, og om hvordan meldinger til investorene offentliggjøres.

2. Et prospekt som er godkjent av vedkommende myndigheter i henhold til artikkel 37, skal anerkjennes i den annen medlemsstat der det søkes om opptak til offisiell notering, også dersom det er gitt delvis fritak eller dispensasjon i henhold til dette direktiv, forutsatt at

- a) denne typen fritak eller dispensasjon anerkjennes i den annen medlemsstats forskrifter, og
- b) de forhold som berettiger fritak eller dispensasjon, foreligger også i den annen stat, og at det ikke foreligger andre vilkår for fritaket eller dispensasjonen som kunne føre til at vedkommende myndigheter avslår fritak eller dispensasjon.

Selv om vilkårene i bokstav a) og b) ikke er oppfylt, kan den berørte medlemsstat gi tillatelse til at dens myndigheter anerkjenner det prospekt som er godkjent av vedkommende myndigheter i henhold til artikkel 37.

3. Når vedkommende myndigheter i henhold til artikkel 37 godkjenner prospektet, skal de sende et godkjenningsbevis til vedkommende myndigheter i de andre medlemsstater der det er søkt om opptak til offisiell børsnotering. Dersom det i henhold til dette direktiv er gitt delvis fritak eller dispensasjon, skal dette nevnes i beviset, med en angivelse av begrunnelsen for fritaket eller dispensasjonen.

4. Når det søkes om opptak til offisiell børsnotering, skal utstederen sende vedkommende myndigheter i hver av de andre medlemsstatene der vedkommende søker om opptak, utkastet til det prospekt vedkommende har til hensikt å benytte i vedkommende stat.

5. Medlemsstatene kan begrense anvendelsen av denne artikkel til prospekter fra utstedere som har sitt forretningskontor i en medlemsstat.

Artikkel 39

1. Dersom det for verdipapirer som søkes opptatt til offisiell notering i én eller flere medlemsstater, på tidspunktet for den

offentlige tegningsinnbydelse er utformet et prospekt som er godkjent i en hvilken som helst medlemsstat i samsvar med artikkel 7, 8 eller 12 i direktiv 89/298/EØF i løpet av de tre siste måneder før søknaden om opptak til notering, skal prospektet med forbehold for en eventuell oversettelse godkjennes som opptaksprospekt i den eller de medlemsstater der det søkes om opptak til offisiell notering, uten at det er nødvendig å innhente godkjenning fra vedkommende myndigheter i denne eller disse stater, og uten at disse myndigheter kan kreve at flere opplysninger skal tilføres prospektet. Vedkommende myndigheter kan imidlertid kreve at det i prospektet tilføres opplysninger som er spesifikke for markedet i den stat der det søkes om opptak, særlig om inntektsskatteordningen, om de finansinstitusjoner som skal fungere som betalingsagent for utsteder i nevnte stat, og om hvordan meldinger til investorene offentliggjøres.

2. Artikkel 38 nr. 2 til 5 får anvendelse i tilfellet nevnt i nr. 1.

3. Artikkel 100 får anvendelse for alle endringer som finner sted fra det tidspunkt da innholdet i prospektet nevnt i nr. 1 vedtas, og til den offisielle noteringen begynner.

Artikkel 40

1. Når det søkes om opptak til offisiell notering for verdipapirer som umiddelbart eller på lang sikt gir adgang til aksjekapitalen, og søknaden framsettes i én eller flere andre medlemsstater enn i den der utstederen av de aksjer verdipapirene gir rett til, har sitt forretningskontor, og utsteders aksjer allerede er opptatt til offisiell notering i sistnevnte stat, kan vedkommende myndigheter i den medlemsstat der det søkes om opptak, treffe beslutninger bare etter samråd med vedkommende myndigheter i den medlemsstat der aksjenes utsteder har sitt forretningskontor.

2. Når det søkes om opptak til offisiell notering for et verdipapir som er blitt opptatt til offisiell notering i en annen medlemsstat mindre enn seks måneder tidligere, skal vedkommende myndigheter som søknaden inngis til, ta kontakt med de myndigheter som allerede har opptatt verdipapirene til offisiell notering, og i den utstrekning det er mulig frita utstederen av verdipapirene fra å utarbeide et nytt prospekt, med forbehold for et eventuelt behov for ajourføring, oversettelse eller tillegg i samsvar med den berørte medlemsstats egne krav.

Avsnitt 8

Avtaler med tredjestater

Artikkel 41

Fellesskapet kan, ved avtaler inngått med én eller flere tredjestater i henhold til traktaten, på gjensidig grunnlag anse at prospekter utformet og kontrollert i samsvar med reglene i tredjestaten eller -statene oppfyller kravene i dette direktiv, forutsatt at nevnte regler sikrer investoren det samme vern som dette direktiv gir, selv om reglene avviker fra bestemmelsene i dette direktiv.

KAPITTEL II

Særlige vilkår for opptak av aksjer

Avsnitt 1

Vilkår for selskaper hvis aksjer søkes opptatt til offisiell notering

Artikkel 42

Selskapets rettslige stilling skal være i samsvar med de lover og forskrifter som gjelder for selskapet, med hensyn til både dets stiftelse og dets virksomhet i henhold til vedtektene.

Artikkel 43

1. Forventet markedsverdi av de aksjer som søkes opptatt til offisiell børsnotering, eller, dersom verdien ikke kan anslås, selskapets egenkapital, herunder resultatet fra siste regnskapsår, skal være minst én million euro.

2. Medlemsstatene kan bestemme at opptak til offisiell notering kan finne sted selv om dette vilkår ikke er oppfylt, dersom vedkommende myndigheter er overbevist om at det vil være et tilstrekkelig marked for de aktuelle aksjer.

3. En medlemsstat kan ved opptak til offisiell notering kreve en høyere forventet markedsverdi eller en høyere egenkapital bare dersom det i denne stat finnes et annet regulert, anerkjent og åpent marked som fungerer regelmessig, og kravene til dette markedet er i samsvar med eller mindre strenge enn kravene nevnt i nr. 1.

4. Vilkåret nevnt i nr. 1 gjelder ikke ved opptak til offisiell notering av en tilleggsransje med aksjer av samme klasse som de aksjer som allerede er opptatt.

5. Motverdien i nasjonal valuta av én million euro skal til å begynne med være den verdi som tilsvarer motverdien i nasjonal valuta av én million europeiske regneenheter som gjaldt 5. mars 1979.

6. Dersom markedsverdien i nasjonal valuta som følge av endringer i motverdien av euroen gjennom en periode på ett år ligger minst 10 % over eller under verdien av én million euro, skal medlemsstaten innen tolv måneder regnet fra periodens utløp tilpasse sine lover eller forskrifter til bestemmelsen i nr. 1.

Artikkel 44

Et selskap skal, i samsvar med nasjonal lovgivning, ha offentliggjort eller innsendt sine tre siste årsregnskaper før søknad om opptak til offisiell notering. Vedkommende myndigheter kan unntaksvis fravike dette krav når det er ønskelig av hensyn til selskapet eller investorene, og vedkommende myndigheter er sikre på at investorene har den nødvendige informasjon til rådighet for å kunne foreta en godt fundert vurdering av selskapet og av aksjene som søkes opptatt til offisiell notering.

Avsnitt 2

Vilkår for aksjer som søkes opptatt

Artikkel 45

Aksjenes rettslige stilling skal være i samsvar med gjeldende lover og forskrifter for aksjer.

Artikkel 46

1. Aksjene skal være fritt omsettelige.
2. Vedkommende myndigheter kan sidestille ikke fullt innbetalte aksjer med fritt omsettelige aksjer dersom det er truffet tiltak for å sikre at aksjenes omsettelighet ikke begrenses, og dersom omsetningen finner sted på en åpen og korrekt måte med tilstrekkelig informasjon til offentligheten.
3. Ved opptak til offisiell notering av aksjer som bare kan erverves dersom godkjenning er gitt, kan vedkommende myndighet fravike nr. 1 bare dersom anvendelsen av godkjenningsklausulen ikke skaper forstyrrelser i markedet.

Artikkel 47

Dersom offentlig emisjon finner sted før opptak til offisiell notering, skal tegningsperioden være avsluttet før første notering.

Artikkel 48

1. Et tilstrekkelig antall aksjer skal være spredt til offentligheten i én eller flere medlemsstater senest på tidspunktet for opptak.

2. Vilkåret nevnt i nr. 1 gjelder ikke dersom spredningen av aksjene til offentligheten skal skje over fondsbørsen. I så fall kan det treffes beslutning om opptak til offisiell notering bare når vedkommende myndigheter er overbevist om at det i løpet av kort tid vil bli spredt et tilstrekkelig antall aksjer over fondsbørsen.

3. Dersom det søkes om opptak til offisiell notering for en tilleggstransje med aksjer av samme klasse, kan vedkommende myndigheter vurdere om det med hensyn til samtlige utstedte aksjer, og ikke bare med hensyn til denne tilleggstransjen, har funnet sted en tilstrekkelig spredning av aksjene til offentligheten.

4. Dersom aksjene er opptatt til offisiell notering i én eller flere tredjestater, kan vedkommende myndigheter som unntak fra nr. 1 likevel bestemme at aksjene skal opptas til offisiell notering dersom et tilstrekkelig antall aksjer er spredt til offentligheten i den eller de tredjestater der de er notert.

5. En tilstrekkelig spredning anses å foreligge når de aksjer som søkes opptatt til notering, er fordelt til offentligheten med minst 25 % av tegnet aksjekapital representert av den aktuelle aksjeklasse, eller med en lavere prosentdel når markedets normale virkemåte er sikret på grunn av et stort antall aksjer av samme aksjeklasse og omfanget av deres spredning til offentligheten.

Artikkel 49

1. Søknaden om opptak til offisiell notering skal omfatte alle allerede utstedte aksjer i samme aksjeklasse.

2. Medlemsstatene kan bestemme at dette vilkåret ikke skal gjelde søknader som ikke omfatter samtlige allerede utstedte aksjer i samme aksjeklasse, dersom de aksjer i denne klasse som ikke søkes opptatt, utgjør en del av aksjeposter som skal tjene til å beholde kontrollen over selskapet eller i henhold til

avtale ikke er omsettelige i en bestemt periode, forutsatt at offentligheten opplyses om disse forhold, og at forholdene ikke fører til at innehaverne av de aksjer som søkes opptatt til offisiell notering, blir skadelidende.

Artikkel 50

1. For opptak til offisiell notering av aksjer som er utstedt av selskaper hjemmehørende i en annen medlemsstat, og som har en fysisk utforming, er det nødvendig og tilstrekkelig at denne fysiske utforming er i samsvar med gjeldende regler i den annen medlemsstat. Dersom den fysiske utforming ikke er i samsvar med gjeldende regler i medlemsstaten der det søkes om opptak til offisiell notering, skal vedkommende myndigheter i denne stat gjøre dette forhold kjent for offentligheten.

2. Den fysiske utforming av aksjer utstedt av selskaper som er hjemmehørende i en tredjestat, skal gi tilstrekkelig sikkerhet for investorene.

Artikkel 51

Dersom aksjer utstedt av et selskap hjemmehørende i en tredjestat ikke noteres i opprinnelsesstaten eller i den stat der aksjene har størst spredning, kan de ikke opptas til offisiell notering med mindre vedkommende myndigheter er sikre på at manglende notering i opprinnelsesstaten eller i den stat der aksjene har størst spredning, ikke skyldes behovet for å verne investorene.

KAPITTEL III

Særlige vilkår for opptak av et foretaks utstedte obligasjoner til offisiell notering

Avsnitt 1

Vilkår for foretak hvis obligasjoner søkes opptatt til offisiell notering

Artikkel 52

Foretakets rettslige stilling skal være i samsvar med de lover og forskrifter som gjelder for foretaket, med hensyn til både dets stiftelse og dets virksomhet i henhold til vedtektene.

Avsnitt 2

Vilkår for obligasjoner som søkes opptatt til offisiell notering

Artikkel 53

Obligasjonenes rettslige stilling skal være i samsvar med de lover og forskrifter som gjelder for obligasjoner.

Artikkel 54

1. Obligasjonene skal være fritt omsettelige.
2. Vedkommende myndigheter kan sidestille ikke fullt innbetalte obligasjoner med fritt omsettelige obligasjoner dersom det er truffet tiltak for å sikre at obligasjonenes omsettelighet ikke begrenses, og dersom omsetningen finner sted på en åpen og korrekt måte ved at offentligheten får hensiktsmessig informasjon.

Artikkel 55

Dersom offentlig emisjon finner sted før opptak til offisiell notering, skal tegningsperioden være avsluttet før første notering. Denne bestemmelse gjelder ikke ved åpen emisjon av obligasjoner når det ikke er fastsatt hvilken dag tegningsperioden skal avsluttes.

Artikkel 56

Søknad om opptak til offisiell notering skal omfatte alle obligasjoner fra samme emisjon.

Artikkel 57

1. For opptak til offisiell notering av obligasjoner som er utstedt av foretak hjemmehørende i en annen medlemsstat, og som har en fysisk utforming, er det nødvendig og tilstrekkelig at denne fysiske utforming er i samsvar med gjeldende regler i den annen medlemsstat. Dersom den fysiske utforming ikke er i samsvar med gjeldende regler i den medlemsstat der det søkes om opptak til offisiell notering, skal vedkommende myndigheter i denne stat gjøre dette forhold kjent for offentligheten.

2. Den fysiske utforming av obligasjoner som er utstedt i en enkelt medlemsstat, skal være i samsvar med gjeldende regler i denne medlemsstaten.

3. Den fysiske utforming av obligasjoner som er utstedt av foretak hjemmehørende i en tredjestat, skal gi tilstrekkelig sikkerhet for investorene.

Avsnitt 3

Andre vilkår

Artikkel 58

1. Lånet kan ikke være mindre enn 200 000 euro. Dette vilkår gjelder ikke for åpen emisjon av obligasjoner når lånets størrelse ikke er fastsatt.

2. Medlemsstatene kan bestemme at en manglende oppfyllelse av dette vilkår ikke er til hinder for opptak til offisiell notering dersom vedkommende myndigheter er overbevist om at det vil være et tilstrekkelig marked for de obligasjoner det gjelder.

3. Motverdien i nasjonal valuta av 200 000 euro skal til å begynne med være den motverdi i nasjonal valuta av 200 000 europeiske regneenheter som gjaldt 5. mars 1979.

4. Dersom minstebeløpet for lånet uttrykt i nasjonal valuta som følge av endringer i motverdien i nasjonal valuta mot euro gjennom en periode på ett år ligger minst 10 % under verdien av 200 000 euro, skal medlemsstaten innen 12 måneder regnet fra periodens utløp tilpasse sine lover og forskrifter til bestemmelsen i nr. 1.

Artikkel 59

1. Konvertible obligasjoner, ombyttelige obligasjoner og obligasjoner med kjøpsrett kan opptas til offisiell notering bare dersom de aksjer de er knyttet til, allerede er opptatt, eller opptas samtidig, til notering på samme fondsbørs eller på et annet regulert, anerkjent og åpent marked som fungerer regelmessig.

2. Medlemsstatene kan imidlertid som unntak fra nr. 1 gi tillatelse til opptak til offisiell notering av konvertible obligasjoner, ombyttelige obligasjoner og obligasjoner med kjøpsrett dersom vedkommende myndigheter er overbevist om at obligasjonenes innehavere har alle de opplysninger som er nødvendige for å kunne bedømme verdien av aksjene disse obligasjoner er knyttet til.

KAPITTEL IV

Særlige vilkår for opptak til offisiell notering av obligasjoner utstedt av en stat, av denne stats lokale administrative enheter eller av en internasjonal statlig organisasjon

Artikkel 60

Obligasjonene skal være fritt omsettelige.

Artikkel 61

Dersom en offentlig emisjon finner sted før opptak til offisiell notering, skal tegningsperioden være avsluttet før første notering. Denne bestemmelse gjelder ikke når det ikke er fastsatt hvilken dag tegningsperioden skal avsluttes.

Artikkel 62

Søknad om opptak til offisiell notering skal omfatte alle obligasjoner fra samme emisjon.

Artikkel 63

1. For opptak til offisiell notering av obligasjoner som er utstedt av en medlemsstat eller av dens lokale administrative enheter, og som har en fysisk utforming, er det nødvendig og tilstrekkelig at denne utforming er i samsvar med gjeldende regler i den aktuelle medlemsstat. Dersom den fysiske utforming ikke er i samsvar med gjeldende regler i den medlemsstat der det søkes om opptak til offisiell notering, skal vedkommende myndigheter i denne stat gjøre dette forhold kjent for offentligheten.

2. Den fysiske utforming av obligasjoner utstedt av tredjestater eller av deres lokale administrative enheter eller av internasjonale statlige organisasjoner skal gi tilstrekkelig sikkerhet for investorene.

AVDELING IV

**PLIKTER MED HENSYN TIL VERDIPAPIRER SOM
ER OPPTATT TIL OFFISIELL NOTERING***KAPITTEL I****Plikt for selskaper hvis aksjer er opptatt til offisiell
notering***

Avsnitt 1

**Notering av nyutstedte aksjer i samme
aksjeklasse***Artikkel 64*

Uten at artikkel 49 nr. 2 berøres har selskapet ved ny offentlig emisjon av aksjer av samme aksjeklasse som dem som allerede er opptatt til offisiell notering, plikt til å søke om at de nye aksjene opptas til notering dersom de ikke automatisk opptas, enten senest ett år etter emisjonen eller på det tidspunkt da de blir fritt omsettelige.

Avsnitt 2

Behandling av aksjonærene*Artikkel 65*

1. Selskapet skal sørge for at aksjeeiere som befinner seg i samme stilling, behandles likt.
2. Selskapet skal, i det minste i alle medlemsstater der dets aksjer blir notert, sørge for all støtte og informasjon som er nødvendig for at aksjeeierne kan utøve sine rettigheter. Særlig skal det
 - a) underrette aksjeeierne om når det skal avholdes generalforsamling og gi dem mulighet til å benytte sin stemmerett,
 - b) offentliggjøre meddelelser eller sende ut sirkulærer om tildeling og utbetaling av utbytte, om emisjon av nye aksjer, tildeling, tegning, avkall og konvertering,
 - c) oppnevne som sin representant en finansinstitusjon som aksjeeierne kan benytte når de utøver sine finansielle rettigheter, med mindre selskapet selv ivaretar de finansielle tjenester.

Avsnitt 3

**Endring av stiftelsesdokumentet eller
vedtektene***Artikkel 66*

1. Et selskap som har til hensikt å endre sitt stiftelsesdokument eller sine vedtekter, skal oversende utkastet til vedkommende myndigheter i den medlemsstat der selskapets aksjer er notert.
2. Oversendingen av utkastet til vedkommende myndigheter skal finne sted senest på tidspunktet for innkalling til den generalforsamling som skal treffe beslutning om den foreslåtte endring.

Avsnitt 4

Årsregnskap og årsberetning*Artikkel 67*

1. Selskapet skal snarest mulig stille sitt siste årsregnskap og sin siste årsberetning til rådighet for offentligheten.
2. Dersom selskapet utarbeider både et ikke-konsolidert og et konsolidert årsregnskap, skal det stille begge til rådighet for offentligheten. Vedkommende myndigheter kan gi selskapet tillatelse til å framlegge for offentligheten bare det ikke-konsoliderte eller det konsoliderte årsregnskapet dersom det regnskap som ikke stilles til rådighet for offentligheten, ikke inneholder vesentlige tilleggsopplysninger.
3. Dersom årsregnskapet og årsberetningen ikke er i samsvar med bestemmelsene i direktivene om selskapsregnskaper, og dersom de ikke gir et korrekt bilde av selskapets aktiva og passiva, økonomiske stilling og resultater, skal det gis mer detaljerte eller utfyllende opplysninger.

Avsnitt 5

Utfyllende opplysninger*Artikkel 68*

1. Selskapet skal snarest mulig informere offentligheten om nye vesentlige forhold av betydning innenfor dets virksomhetsområde, forhold som ikke er kjent for offentligheten, og som pga. sin innvirkning på selskapets aktiva og passiva, dets økonomiske stilling eller dets virksomhet generelt kan føre til betydelige kurssvingninger for selskapets aksjer.

Vedkommende myndigheter kan imidlertid frita selskapet for en slik plikt dersom offentliggjøring av visse opplysninger kan være til skade for selskapets rettmessige interesser.

2. Selskapet skal umiddelbart underrette offentligheten om enhver endring av rettighetene knyttet til de forskjellige aksjeklassene.

3. Selskapet skal, så snart det får kjennskap til det, underrette offentligheten om vesentlige endringer i eierstrukturen i selskapets kapital i forhold til opplysninger som i denne forbindelse tidligere har vært offentliggjort.

Særlig skal selskaper som ikke omfattes av artikkel 87-97, hver gang de får kjennskap til det og senest ni kalenderdager etter dette, opplyse offentligheten om at en person eller enhet har ervervet eller avhendet en så stor aksjepost at vedkommendes beholdning over- eller underskrider en av tersklene fastsatt i artikkel 89.

Avsnitt 6

Likeverdige opplysninger

Artikkel 69

1. Et selskap hvis aksjer er opptatt til offisiell notering på flere fondsbørser som er beliggende eller utøver sin virksomhet i forskjellige medlemsstater, skal sørge for at de samme opplysninger stilles til rådighet for alle disse børsmarkeder.

2. Et selskap hvis aksjer er opptatt til offisiell notering på flere fondsbørser som er beliggende eller utøver sin virksomhet i én eller flere medlemsstater og i én eller flere tredjestater, skal gi markedet i den eller de medlemsstater der dets aksjer noteres, opplysninger som minst svarer til opplysningene selskapet gir markedet i den eller de aktuelle tredjestater, dersom disse opplysninger kan ha betydning for vurderingen av aksjene.

Avsnitt 7

Offentliggjøring av periodiske opplysninger

Artikkel 70

Medlemsstatene skal påse at selskapene nevnt i artikkel 4 offentliggjør en halvårsberetning om sin virksomhet og resultater for de første seks måneder av hvert regnskapsår.

Artikkel 71

Med hensyn til halvårsberetningen kan medlemsstatene pålegge selskapene strengere plikter enn dem som er fastsatt i artikkel 70, artikkel 72-76, artikkel 102 nr. 2 og artikkel 103, eller tilleggsplikter, forutsatt at de strengere plikter eller tilleggsplikter gjelder generelt for alle selskaper eller for alle selskaper av en bestemt type.

Avsnitt 8

Halvårsberetningens offentliggjøring og innhold

Artikkel 72

1. Halvårsberetningen skal offentliggjøres innen fire måneder etter utløpet av den aktuelle seksmånedersperiode.

2. I særlige tilfeller som er tilstrekkelig begrunnet, kan vedkommende myndigheter forlenge fristen for offentliggjøring.

Artikkel 73

1. Halvårsberetningen skal inneholde talloppgaver og merknader til selskapets virksomhet og resultater i den aktuelle seksmånedersperiode.

2. Talloppgavene skal presenteres i tabellform og inneholde minst

- a) nettoomsætning,
- b) resultater før og etter skatt.

Disse begreper skal forstås på samme måte som i direktivene om selskapsregnskaper.

3. Medlemsstatene kan gi vedkommende myndigheter fullmakt til å tillate, i enkelttilfeller og unntaksvis, at selskapene framlegger sine resultater i form av en skjønsmessig oppgave, forutsatt at selskapets aksjer er opptatt til offisiell børsnotering bare i én medlemsstat. Bruk av en slik framgangsmåte skal angis i selskapets beretning, og skal ikke virke villedende på investorene.

4. Dersom selskapet har foretatt eller akter å foreta utbetaling i form av foreløpig utbytte, skal talloppgavene angi resultat for halvårsperioden etter skatt og etter fradrag av det foreløpige utbytte selskapet har utbetalt eller akter å utbetale.

5. For hver talloppgave skal det framlegges oppgave over tilsvarende periode i det foregående regnskapsår.

6. Notene skal inneholde alle vesentlige opplysninger som kan sette investorene i stand til å foreta en velfundert vurdering av selskapets utvikling og resultater, og angi alle særlige faktorer som har hatt innvirkning på virksomheten og resultatene i den aktuelle periode, og skal gjøre det mulig å foreta en sammenligning med den tilsvarende periode i foregående regnskapsår.

Så langt mulig skal notene også omfatte selskapets forventede utvikling i det løpende regnskapsår.

7. Dersom talopp gavene nevnt i nr. 2 viser seg ikke å være tilpasset selskapets virksomhet, skal vedkommende myndigheter påse at de nødvendige tilpasninger blir foretatt.

Artikkel 74

Dersom et selskap offentliggjør konsoliderte regnskaper, kan det offentliggjøre sin halvårsberetning i enten konsolidert eller ikke-konsolidert form. Dersom medlemsstatene finner at den ikke-valgte regnskapsform inneholder vesentlige tilleggsopplysninger, kan de imidlertid gi vedkommende myndigheter fullmakt til å kreve at selskapet offentliggjør disse opplysningene.

Artikkel 75

Dersom regnskapet er revidert av selskapets offisielle revisor, skal revisjonsberetningen eller revisors eventuelle reserverasjoner gjengis i sin helhet.

Artikkel 76

1. Dersom enkelte plikter pålagt i dette direktiv viser seg ikke å være tilpasset et selskaps virksomhet eller situasjon, skal vedkommende myndigheter påse at pliktene blir tilpasset i det omfang som er nødvendig.

2. Vedkommende myndigheter kan tillate at enkelte opplysninger nevnt i dette direktiv utelates i halvårsberetningen når de anser at spredning av de aktuelle opplysninger er i strid med offentlighetens interesse eller til alvorlig skade for det berørte selskap, i sistnevnte tilfelle forutsatt at unnlattelse av offentliggjøring ikke kan virke villedende på offentligheten med hensyn til realiteter og omstendigheter som er av vesentlig betydning for vurderingen av selskapets aksjer.

Selskapet eller dets representanter skal være ansvarlig for at de forhold som ligger til grunn for anmodningen om en slik utelattelse, er riktige og relevante.

3. Nr. 1 og 2 gjelder også for strengere plikter eller tilleggsplikter pålagt i henhold til artikkel 71.

4. Dersom et selskap som er underlagt lovgivningen i en tredjestat, offentliggjør en halvårsberetning i en tredjestat, kan vedkommende myndigheter gi selskapet tillatelse til at denne beretningen offentliggjøres i stedet for den halvårsberetning som skal offentliggjøres i henhold til dette direktiv, forutsatt at opplysningene som framlegges, tilsvarer dem som følger av dette direktivs anvendelse.

Artikkel 77

Dersom en halvårsberetning skal offentliggjøres i mer enn én medlemsstat, skal vedkommende myndigheter i disse medlemsstater som unntak fra artikkel 71 bestrebe seg på å godkjenne som eneste tekstversjon teksten til den beretning som er i samsvar med kravene i den medlemsstat der selskapets aksjer er blitt opptatt til offisiell børsnotering for første gang, eller en tekst som ligger så nær som mulig opp til denne teksten. Når opptak til offisiell børsnotering skjer samtidig på to eller flere fondsbørser som er beliggende eller utøver virksomhet i forskjellige medlemsstater, skal vedkommende myndigheter i disse medlemsstater bestrebe seg på å godkjenne som eneste tekstversjon teksten til den beretning som er i samsvar med kravene i den medlemsstat der selskapet har sitt hovedkontor; dersom selskapet har sitt hovedkontor i en tredjestat, skal vedkommende myndigheter i de berørte medlemsstater bestrebe seg på å godkjenne en felles tekstversjon av beretningen.

KAPITTEL II

Plikter for utstedere hvis obligasjoner opptas til offisiell notering

Avsnitt 1

Obligasjoner utstedt av et foretak

Artikkel 78

1. Foretaket skal sørge for at innehavere av obligasjoner fra samme lån behandles likt når det gjelder alle rettigheter knyttet til disse obligasjoner.

Dette vilkår er ikke til hinder for at et foretak som unntak fra emisjonsvilkårene og særlig ut fra sosiale hensyn kan framsette tilbud overfor innehavere av visse obligasjoner om innfrielse før forfall, dersom dette skjer i samsvar med nasjonal lovgivning.

2. Foretaket skal, i det minste i alle medlemsstater der dets obligasjoner er opptatt til offisiell notering, sørge for all støtte og informasjon som er nødvendig for at obligasjonenes innehavere kan utøve sine rettigheter. Det skal spesielt

- a) offentliggjøre meddelelser eller sende ut sirkulærer om eventuell avholdelse av møter av obligasjonseiere, utbetaling av renter, bruk av eventuell rett til konvertering, ombytting, tegning, avkall og innløsning,
- b) oppnevne som sin representant en finansinstitusjon som obligasjonenes innehavere kan benytte når de utøver sine finansielle rettigheter, med mindre selskapet selv ivaretar de finansielle tjenester.

Artikkel 79

1. Et foretak som har til hensikt å endre sitt stiftelsesdokument eller sine vedtekter på en slik måte at det berører obligasjonseierens rettigheter, skal oversende endringsutkastet til vedkommende myndigheter i de medlemsstater der foretakets obligasjoner er notert.

2. Oversendelse av utkastet til vedkommende myndigheter skal finne sted senest på tidspunktet for innkalling av det organ som skal ta avgjørelse om den foreslåtte endring.

Artikkel 80

1. Foretaket skal snarest mulig stille sitt siste årsregnskap og sin siste årsberetning til rådighet for offentligheten dersom offentliggjøring er obligatorisk i henhold til nasjonal lovgivning.

2. Dersom foretaket utarbeider både et ikke-konsolidert og et konsolidert årsregnskap, skal det stille begge til rådighet for offentligheten. Vedkommende myndigheter kan i et slikt tilfelle gi foretaket tillatelse til å framlegge for offentligheten bare det ikke-konsoliderte eller det konsoliderte årsregnskapet dersom det regnskap som ikke stilles til rådighet for offentligheten, ikke inneholder vesentlige tilleggsopplysninger.

3. Dersom årsregnskapet og årsberetningen ikke er i samsvar med bestemmelsene i direktivene om foretaksregnskaper, og dersom de ikke gir et korrekt bilde av foretakets aktiva og passiva, økonomiske stilling og resultater, skal det gis mer detaljerte eller utfyllende opplysninger.

Artikkel 81

1. Foretaket skal snarest mulig underrette offentligheten om eventuelle nye vesentlige forhold innenfor dets virksomhetsområde, forhold som ikke er kjent for offentligheten, og som i vesentlig grad kan ha betydning for foretakets mulighet til å overholde sine forpliktelser.

På anmodning fra foretaket kan imidlertid vedkommende myndigheter fritta foretaket for en slik plikt dersom offentliggjøring av visse opplysninger kan være til skade for foretakets rettmessige interesser.

2. Foretaket skal umiddelbart underrette offentligheten om enhver endring i obligasjonseierens rettigheter som særlig skyldes endring av lånevilkår eller rentesats.

3. Foretaket skal umiddelbart underrette offentligheten om nye utstedelser av lån, særlig om de garantier som stilles i denne forbindelse.

4. Når de offisielt noterte obligasjoner er konvertible, ombyttelige eller med kjøpsrett, skal foretaket umiddelbart underrette offentligheten om enhver endring av rettigheter tillagt de forskjellige aksjeklasser som disse obligasjoner er knyttet til.

Artikkel 82

1. Et foretak hvis obligasjoner er opptatt til offisiell notering på flere fondsbørser som er beliggende eller utøver sin virksomhet i forskjellige medlemsstater, skal sørge for at de samme opplysninger stilles til rådighet for alle disse børsmarkeder.

2. Et foretak hvis obligasjoner er opptatt til offisiell notering på flere fondsbørser som er beliggende eller utøver sin virksomhet i én eller flere medlemsstater og i én eller flere tredjestater, skal gi markedet i den eller de medlemsstater der dets obligasjoner noteres opplysninger som minst svarer til opplysningene foretaket gir til markedet i den eller de aktuelle tredjestater, dersom disse opplysninger kan ha betydning for vurderingen av obligasjonene.

Avsnitt 2

Obligasjoner utstedt av en stat, av denne stats lokale administrative enheter eller av en internasjonal statlig organisasjon

Artikkel 83

1. Staten, statens lokale administrative enheter og de internasjonale statlige organisasjoner skal sørge for at innehavere av obligasjoner fra samme lån behandles likt når det gjelder rettigheter knyttet til disse obligasjoner.

Dette vilkår er ikke til hinder for at en utsteder som unntak fra emisjonsvilkårene og særlig ut fra sosiale hensyn kan framsette tilbud overfor innehavere av visse obligasjoner om innfrielse før forfall, dersom dette skjer i samsvar med nasjonal lovgivning.

2. Staten, statens lokale administrative enheter og internasjonale statlige organisasjoner skal, i det minste i alle medlemsstater der obligasjonene er opptatt til offisiell notering, sørge for all støtte og informasjon som er nødvendig for at obligasjonseierne kan utøve sine rettigheter. De skal særlig

- a) offentliggjøre meddelelser eller sende ut sirkulærer om eventuell avholdelse av møter av obligasjonseiere, utbetaling av renter og innløsning,
- b) oppnevne som sin representant en finansinstitusjon som obligasjonseierne kan benytte når de utøver sine finansielle rettigheter.

Artikkel 84

1. Staten, statens lokale administrative enheter og de internasjonale statlige organisasjoner hvis obligasjoner er opptatt til offisiell notering på flere fondsbørser som er beliggende eller utøver sin virksomhet i forskjellige medlemsstater, skal sørge for at den samme informasjon stilles til rådighet for alle disse børsmarkeder.

2. Staten, statens lokale administrative enheter og de internasjonale statlige organisasjoner hvis obligasjoner er opptatt til offisiell notering på flere fondsbørser som er beliggende eller utøver sin virksomhet i én eller flere medlemsstater og i én eller flere tredjestater, skal gi markedet

i den eller de medlemsstater der deres obligasjoner noteres, opplysninger som minst svarer til opplysningene de gir markedet i den eller de aktuelle tredjestater, dersom disse opplysninger kan ha betydning for vurderingen av obligasjonene.

KAPITTEL III

Plikt til å offentliggjøre opplysninger ved erverv og avhending av en betydelig eierandel i et børsnotert selskap

Avsnitt 1

Alminnelige bestemmelser

Artikkel 85

1. Medlemsstatene skal anvende dette kapittel på fysiske personer og offentligrettslige eller privatrettslige rettssubjekter som, direkte eller ved en mellommann, erverver eller avhender eierandeler som oppfyller kriteriene fastsatt i artikkel 89 nr. 1, og som medfører endringer i fordelingen av stemmeretten i et selskap som er underlagt medlemsstatenes lovgivning, og hvis aksjer er offisielt notert på én eller flere fondsbørser som er beliggende eller utøver virksomhet i én eller flere medlemsstater.

2. Når erverv eller avhending av en betydelig eierandel som nevnt i nr. 1 skjer ved aksjebrev, skal dette kapittel gjelde aksjebrevens ihendehaver og ikke deres utsteder.

3. Dette kapittel gjelder ikke erverv eller avhending av betydelige eierandeler i foretak for kollektiv investering.

Artikkel 86

I dette kapittel menes med «erverv av en eierandel» ikke bare kjøp av en andel, men også enhver annen form for erverv av en andel, herunder erverv av en eierandel som nevnt i et av tilfellene nevnt i artikkel 92.

Artikkel 87

1. I dette kapittel menes med «kontrollert foretak» ethvert foretak der en fysisk person eller et rettssubjekt

- a) sitter med flertallet av aksjeeiernes eller deltakernes stemmerett, eller

- b) har rett til å utnevne eller avsette flertallet av medlemmene i administrasjons-, ledelses- eller kontrollorganet og samtidig er aksjeeier eller deltaker i foretaket, eller
- c) er aksjeeier eller deltaker og alene kontrollerer flertallet av aksjeeiernes og deltakernes stemmerett, i henhold til en avtale sluttet med andre aksjeeiere eller deltakere i foretaket.

2. Ved anvendelse av nr. 1 kommer i tillegg til et hovedforetaks rettigheter med hensyn til stemmegivning, utnevning og avsettelse, rettigheter tilhørende ethvert kontrollert foretak samt rettigheter tilhørende en person eller et rettssubjekt som opptrer i eget navn, men på vegne av hovedforetaket eller et kontrollert foretak.

Artikkel 88

Medlemsstatene kan pålegge fysiske personer, rettssubjekter og selskaper nevnt i artikkel 85 nr. 1 strengere plikter enn dem som er fastsatt i dette kapittel, eller tilleggsplikter, forutsatt at slike plikter gjelder generelt for alle erververe og avhendere og for alle selskaper eller for samtlige erververe, avhendere og selskaper innenfor en bestemt kategori.

Avsnitt 2

Opplysninger ved erverv eller avhending av en betydelig eierandel

Artikkel 89

1. Når en fysisk person eller et rettssubjekt som nevnt i artikkel 85 nr. 1 erverver eller avhender en eierandel i et selskap som nevnt i artikkel 85 nr. 1 og den prosentandel av stemmeretten som personen eller rettssubjektet innehar som en følge av ervervet eller avhendingen, når eller overskrider tersklene på 10 %, 20 %, 1/3, 50 % og 2/3, eller kommer under disse, skal personen eller rettssubjektet samtidig og innen sju kalenderdager underrette selskapet og vedkommende myndighet eller myndigheter som nevnt i artikkel 96 om hvor stor prosentandel av stemmeretten vedkommende innehar etter ervervet eller avhendingen. Medlemsstatene kan unnlate å anvende:

- a) tersklene på 20 % og 1/3 dersom de anvender en enkelt terskel på 25 %,
- b) terskelen på 2/3 dersom de anvender en terskel på 75 %.

Fristen på sju kalenderdager begynner å løpe fra det tidspunkt da personen eller rettssubjektet som innehar en betydelig eierandel, får kjennskap til ervervet eller avhendingen, eller fra det tidspunkt da vedkommende, forholdene tatt i betraktning, burde ha fått kjennskap til ervervet eller avhendingen.

Medlemsstatene kan videre bestemme at meldingen til selskapet skal omfatte også hvor stor prosentdel av kapitalen som innehas av en fysisk person eller et rettssubjekt.

2. Medlemsstatene skal om nødvendig fastsette i sin lovgivning, og ut fra denne, på hvilken måte fysiske personer eller rettssubjekter som nevnt i artikkel 85 nr. 1 skal underrettes om hvilke stemmeretter som skal tas i betraktning ved anvendelsen av nr. 1.

Artikkel 90

Medlemsstatene skal fastsette at enhver fysisk person eller ethvert rettssubjekt som nevnt i artikkel 85 nr. 1 i forbindelse med den første generalforsamling i et selskap som nevnt i artikkel 85 nr. 1, som avholdes for

Belgia fra 1. oktober 1993,
 Danmark fra 1. oktober 1991,
 Tyskland fra 1. april 1995,
 Hellas fra 1. oktober 1992,
 Spania fra 15. juni 1991,
 Frankrike fra 1. oktober 1991,
 Irland fra 1. november 1991,
 Italia fra 1. juni 1992,
 Luxembourg fra 1. juni 1993,
 Nederland fra 1. mai 1992,
 Østerrike fra 1. april 1995,
 Portugal fra 1. august 1991,
 Finland fra 1. april 1995,
 Sverige fra 1. april 1996,

og

Det forente kongerike fra 18. desember 1993,

skal underrette det aktuelle selskap og samtidig vedkommende myndighet(er) dersom vedkommende sitter med minst 10 % av selskapets stemmerett, og angi hvilken prosentandel av stemmeretten som faktisk innehas, med mindre personen eller rettssubjektet allerede har gitt melding i samsvar med artikkel 89.

Offentligheten skal innen en måned etter generalforsamlingen underrettes om alle eierandeler som utgjør 10 % eller mer, i samsvar med artikkel 91.

Artikkel 91

Et selskap som har mottatt melding som nevnt i artikkel 89 nr. 1 første ledd, skal for sitt vedkommende så snart som mulig, og senest ni kalenderdager etter at meldingen er mottatt,

underrette offentligheten i hver av de medlemsstater der selskapets aksjer er opptatt til offisiell notering på en fondsbørs.

En medlemsstat kan bestemme at offentliggjøringen etter første ledd ikke skal gis av det aktuelle selskap, men av vedkommende myndighet, eventuelt i samarbeid med selskapet.

Avsnitt 3

Fastsettelse av stemmerett

Artikkel 92

Ved vurdering av om en fysisk person eller et rettssubjekt som nevnt i artikkel 85 nr. 1 har plikt til å gi melding som fastsatt i artikkel 89 nr. 1 og artikkel 90, skal følgende sidestilles med personens eller rettssubjektets stemmerett:

- a) stemmerett som innehas av andre personer eller rettssubjekter i deres eget navn, men på vegne av nevnte person eller rettssubjekt,
- b) stemmerett som innehas av et foretak som kontrolleres av nevnte person eller rettssubjekt,
- c) stemmerett som innehas av en tredjemann som har inngått en skriftlig avtale med nevnte person eller rettssubjekt, der de forplikter seg til å føre en langsiktig, felles politikk med hensyn til forvaltningen av det aktuelle selskap, ved en samordnet bruk av sin stemmerett,
- d) stemmerett som innehas av en tredjemann i henhold til en skriftlig avtale som er inngått med nevnte person eller rettssubjekt eller med et av de foretak som kontrolleres av nevnte person eller rettssubjekt, om en midlertidig overdragelse av nevnte stemmerett mot betaling,
- e) stemmerett som er knyttet til aksjer som innehas av nevnte person eller rettssubjekt, og som er deponert som sikkerhet, bortsett fra når depotmottaker sitter med stemmeretten og erklærer at han eller hun har til hensikt å bruke den; i dette tilfelle skal stemmeretten anses som sistnevntes stemmerett,
- f) stemmerett som er knyttet til aksjer som nevnte person eller rettssubjekt har evigvarende rettighet til,
- g) stemmerett som nevnte person eller rettssubjekt eller en av de andre personer eller rettssubjekter nevnt i bokstav a)-f) på eget initiativ kan erverve i henhold til en uttrykkelig avtale; meldingen nevnt i artikkel 89 nr. 1 skal i så fall gis den dag avtalen inngås,
- h) stemmerett som er knyttet til aksjer deponert hos nevnte person eller rettssubjekt, og som personen eller rettssubjektet kan benytte etter eget skjønn, i mangel av særlig instruks fra innehaverne.

Når en person eller et rettssubjekt i et selskap kan benytte stemmeretten som nevnt i foregående ledds bokstav h), og når samlet stemmerett, sammen med annen stemmerett som nevnte person eller rettssubjekt sitter med i selskapet, når eller overskrider en av tersklene fastsatt i artikkel 89 nr. 1, kan medlemsstatene som unntak fra artikkel 89 nr. 1 fastsette at nevnte person eller rettssubjekt bare har plikt til å gi melding til selskapet innen 21 kalenderdager før selskapets generalforsamling.

Avsnitt 4

Unntak og dispensasjoner

Artikkel 93

Dersom en person eller et rettssubjekt som erverver eller avhender en betydelig eierandel som bestemt i artikkel 89, deltar i en foretaksgruppe som i henhold til direktiv 83/349/EØF⁽¹⁾ har plikt til å sette opp konsoliderte regnskaper, skal personen eller rettssubjektet være fritatt for plikt til å gi melding som fastsatt i artikkel 89 nr. 1 og i artikkel 90 dersom meldingen gis av hovedforetaket eller, når hovedforetaket selv er et underforetak, av dettes eget hovedforetak.

Artikkel 94

1. Vedkommende myndigheter kan frita for kravet om å gi melding som nevnt i artikkel 89 nr. 1 når det gjelder erverv eller avhending av en betydelig eierandel som bestemt i artikkel 89, dersom erverv eller avhending foretas av en profesjonell verdipapirforhandler og vedkommende foretar ervervet eller avhendingen i egenskap av profesjonell verdipapirforhandler og ikke benytter ervervet til å gripe inn i selskapets forvaltning.

Vedkommende myndigheter skal kreve at en profesjonell verdipapirforhandler som nevnt i nr. 1 er medlem av en fondsbørs som er beliggende eller utøver virksomhet i en medlemsstat, eller er godkjent eller under tilsyn av vedkommende myndighet som nevnt i artikkel 105.

Artikkel 95

Vedkommende myndigheter kan unntaksvis frita selskapene nevnt i artikkel 85 nr. 1 for plikten til å informere offentligheten som nevnt i artikkel 91 dersom de anser at spredning av de aktuelle opplysninger er i strid med offentlighetens interesse eller til alvorlig skade for de berørte selskaper, i sistnevnte tilfelle forutsatt at unnlattelse av offentliggjøring ikke kan virke villedende på offentligheten med hensyn til realiteter og omstendigheter som er av vesentlig betydning for vurderingen av de verdipapirer det gjelder.

⁽¹⁾ EFT L 193 av 18.7.1983, s. 1. Direktivet sist endret ved tiltredelsesakten av 1994.

Avsnitt 5

Vedkommende myndigheter*Artikkel 96*

I dette kapittel menes med «vedkommende myndigheter», myndighetene i den medlemsstat hvis lovgivning gjelder for selskapene nevnt i artikkel 85 nr. 1.

Avsnitt 6

Sanksjoner*Artikkel 97*

Medlemsstatene skal fastsette passende sanksjoner i tilfeller der fysiske personer eller rettssubjekter og selskaper som nevnt i artikkel 85 nr. 1 ikke overholder bestemmelsene i dette kapittel.

AVDELING V

**OFFENTLIGGJØRING OG OVERSENDING AV
OPPLYSNINGER***KAPITTEL I****Offentliggjøring og oversending av prospekt for opptak av
verdipapirer til offisiell notering på en fondsbørs***

Avsnitt 1

**Framgangsmåte og frister for
offentliggjøring av prospektet og dets
tillegg***Artikkel 98*

1. Prospektet skal offentliggjøres enten
 - a) ved innrykk i én eller flere dagsaviser som er landsdekkende eller har stor utbredelse i den medlemsstat der verdipapirene søkes opptatt til offisiell notering, eller
 - b) i form av en brosjyre som vederlagsfritt skal stilles til rådighet for offentligheten på kontorene til den eller de fondsbørser der verdipapirene søkes opptatt til offisiell notering, samt på utsteders forretningskontor og hos de finansinstitusjoner som skal fungere som betalingsagent for utsteder i medlemsstaten der det søkes om opptak til offisiell notering.

2. I tillegg skal enten det fullstendige prospekt eller en melding om hvor prospektet er offentliggjort og hvor offentligheten kan skaffe seg det, innrykkes i en publikasjon utpekt av den medlemsstat der verdipapirene søkes opptatt til offisiell notering.

Artikkel 99

1. Prospektet skal offentliggjøres innen en rimelig frist, som skal fastsettes i nasjonal lovgivning eller av vedkommende myndigheter, før den dag da den offisielle notering begynner.

Når det før opptak av verdipapirer til offisiell notering finner sted en omsetning av fortrinnsretter til aksjetegning som gir grunnlag for transaksjoner registrert på den offisielle kursliste, skal prospektet videre offentliggjøres innen en rimelig frist, som skal fastsettes av vedkommende myndigheter, før slik omsetning begynner.

2. I behørig begrunnede unntakstilfeller kan vedkommende myndigheter gi tillatelse til at prospektet offentliggjøres

- a) etter den dag da den offisielle notering begynner, dersom det gjelder verdipapirer av en klasse som allerede noteres på samme fondsbørs, og disse verdipapirer utstedes som vederlag for innskudd i annet enn penger,
- b) etter den dag da omsetningen av fortrinnsrettene til aksjetegning begynner.

3. Dersom opptak av obligasjoner til offisiell notering finner sted samtidig med den offentlige emisjon og visse vilkår for denne emisjon ikke fastsettes endelig før i siste øyeblikk, kan vedkommende myndigheter nøye seg med å kreve at det innen en rimelig frist offentliggjøres et prospekt som ikke inneholder opplysninger om disse vilkår, men som angir hvordan de vil bli gitt. Opplysningene skal offentliggjøres før den dag da den offisielle notering begynner, med mindre obligasjonene utstedes fortløpende til varierende priser.

Artikkel 100

Enhver ny vesentlig omstendighet som kan påvirke vurderingen av verdipapirene, og som framkommer mellom tidspunktet da prospektets innhold ble vedtatt, og tidspunktet da den offentlige notering begynner, skal tas med i et tillegg til prospektet, kontrollert på samme måte som dette og offentliggjort i samsvar med bestemmelser som fastsettes av vedkommende myndigheter.

Avsnitt 2

Forhåndsmelding til vedkommende myndigheter om offentliggjøringsmåte*Artikkel 101*

Når et prospekt i forbindelse med opptak av verdipapirer til offisiell notering er offentliggjort eller skal offentliggjøres i samsvar med artikkel 3 og 20, skal de annonser, kunngjøringer, oppslag og dokumenter som kunngjør opptaket av verdipapirene og opplyser om verdipapirenes karakteristika, og alle andre dokumenter som gjelder dette opptak og er ment å offentliggjøres av utsteder eller på dennes vegne, på forhånd oversendes vedkommende myndigheter. Disse skal avgjøre om dokumentene skal kontrolleres før de offentliggjøres.

Nevnte dokumenter skal opplyse om prospektet og angi hvor det er offentliggjort eller skal offentliggjøres i henhold til artikkel 98.

*KAPITTEL II***Offentliggjøring og oversending av opplysninger etter notering***Artikkel 102*

1. De opplysninger som utsteder av et verdipapir opptatt til offisiell notering i en eller flere medlemsstater plikter å stille til rådighet for offentligheten i samsvar med vilkårene i artikkel 67, 68, 80, 81 og 91, skal offentliggjøres i én eller flere dagsaviser som er landsdekkende eller har stor utbredelse i medlemsstaten eller -statene, eller framlegges for offentligheten, enten skriftlig på steder som angis ved bekjentgjørelse i én eller flere dagsaviser som er landsdekkende eller har stor utbredelse i de(n) berørte medlemsstat(e), eller på en tilsvarende måte som er godkjent av vedkommende myndigheter.

Utstederne skal samtidig sende opplysningene nevnt i artikkel 67, 68, 80 og 81 til vedkommende myndigheter.

2. Halvårsberetningen nevnt i artikkel 70 skal offentliggjøres i den eller de medlemsstater der aksjene er opptatt til offisiell notering, ved innrykk i én eller flere dagsaviser som er landsdekkende eller har stor utbredelse, eller i det offisielle lysningsblad, eller framlegges for offentligheten enten skriftlig på steder som angis ved bekjentgjørelse i én eller flere dagsaviser som er landsdekkende eller har stor utbredelse, eller på en tilsvarende måte som er godkjent av vedkommende myndigheter.

Selskapet skal sende et eksemplar av halvårsberetningen samtidig til vedkommende myndigheter i hver medlemsstat der aksjene er opptatt til offisiell notering. Oversendingen skal skje senest på det tidspunkt da halvårsberetningen blir offentliggjort for første gang i en medlemsstat.

*KAPITTEL III***Språk***Artikkel 103*

Opplysningene nevnt i artikkel 67, 68, 80, 81 og 91 samt halvårsberetningen nevnt i artikkel 70 skal utarbeides på det eller de offisielle språk, eller på ett av de offisielle språk, eller på et annet språk, forutsatt at det eller de offisielle språk, eller det annet språk, i den aktuelle medlemsstat vanligvis brukes på finansområdet og er godtatt av vedkommende myndigheter.

Artikkel 104

Opplysningene nevnt i artikkel 23 nr. 4 bokstav c) og d) skal offentliggjøres på det offisielle språk eller ett av de offisielle språk i medlemsstaten der det søkes om opptak til offisiell notering, eller på et annet språk, forutsatt at dette annet språk i den aktuelle medlemsstat vanligvis brukes på finansområdet og er godtatt av vedkommende myndigheter, og eventuelle andre krav fastsatt av vedkommende myndigheter overholdes.

AVDELING VI

VEDKOMMENDE MYNDIGHETER OG SAMARBEID MELLOM MEDLEMSSTATER*Artikkel 105*

1. Medlemsstatene skal sørge for at dette direktiv anvendes, og skal utpeke én eller flere vedkommende myndigheter for denne anvendelsen. De skal underrette Kommisjonen om dette, og om nødvendig angi den eventuelle kompetansefordeling mellom myndighetene.

2. Medlemsstatene skal påse at vedkommende myndigheter har de nødvendige fullmakter til å utføre sine oppgaver.

3. Dette direktiv skal ikke medføre noen endring i vedkommende myndigheters ansvar, som fortsatt utelukkende skal være underlagt nasjonal lovgivning.

Artikkel 106

Vedkommende myndigheter skal samarbeide når det er nødvendig for at de skal kunne utføre sine oppgaver, og skal for dette formål utveksle alle nødvendige opplysninger.

Artikkel 107

1. Medlemsstatene skal fastsette at alle som arbeider eller har arbeidet for vedkommende myndigheter, skal være bundet av taushetsplikt. Dette innebærer at de fortrolige opplysninger de mottar i forbindelse med sitt arbeid, ikke kan gis videre til noen annen person eller myndighet, unntatt når det skjer i henhold til lov.

2. Nr. 1 skal likevel ikke være til hinder for at vedkommende myndigheter i de forskjellige medlemsstater utveksler de opplysninger som er omhandlet i dette direktiv. Opplysninger utvekslet på denne måten omfattes av den taushetsplikt som gjelder for personer som arbeider eller har arbeidet for vedkommende myndigheter som mottar opplysningene.

3. Uten at de tilfeller som kommer inn under straffelovgivningen berøres, kan vedkommende myndigheter som i henhold til artikkel 106 mottar opplysninger som angitt under avdeling III kapittel I, avdeling V kapittel I og vedlegg I, bruke disse opplysningene bare i forbindelse med at de utfører sine oppgaver, eller i forbindelse med klage til overordnet forvaltningsmyndighet eller rettergang som henger sammen med utførelsen av oppgavene.

Vedkommende myndighet som i henhold til nr. 2 mottar fortrolige opplysninger som angitt under avdeling IV kapittel III, kan bruke dem utelukkende i forbindelse med at de utfører sine oppgaver.

AVDELING VII

KONTAKTUTVALG

*KAPITTEL I**Utvalgets sammensetning, virkemåte og oppgaver**Artikkel 108*

1. Det skal under Kommisjonen nedsettes et kontaktutvalg, heretter kalt «utvalget».

Utvalget skal bestå av personer som er utpekt av medlemsstatene og av representanter for Kommisjonen. Lederen skal være en representant for Kommisjonen. Sekretariatsfunksjonene skal ivaretas av Kommisjonens kontorer.

Utvalget innkalles av lederen, enten på dennes initiativ eller på anmodning av en medlemsstats delegasjon. Utvalget fastsetter sin forretningsorden.

2. Utvalget har til oppgave

- a) med hensyn til vilkårene for opptak av verdipapirer til offisiell notering, vilkårene for utarbeiding, kontroll og spredning av prospekt og den regelmessige offentliggjøring av opplysninger som kreves av selskaper hvis aksjer er opptatt, uten at traktatens artikkel 226 og 227 berøres, å lette en harmonisert gjennomføring av dette direktiv ved regelmessig samråd om konkrete problemer som måtte oppstå i forbindelse med anvendelsen, og der en utveksling av synspunkter anses å være nyttig,
- b) med hensyn til opplysningene som skal offentliggjøres når en betydelig andel i et børsnotert selskap erverves eller avhendes, å muliggjøre regelmessig samråd om konkrete problemer som måtte oppstå i forbindelse med anvendelsen av dette direktiv, og der en utveksling av synspunkter anses å være nyttig,
- c) å lette arbeidet med å oppnå en felles holdning blant medlemsstatene om
 - i) strengere eller ytterligere vilkår og plikter som de i henhold til artikkel 8 har rett til å kreve på nasjonalt plan,
 - ii) tilføyelser og forbedringer i prospektet som vedkommende myndigheter har rett til å kreve eller anbefale på nasjonalt plan,
 - iii) strengere eller ytterligere plikter som de kan fastsette i samsvar med artikkel 71 og 88, slik at pliktene som er fastsatt i alle medlemsstater, kan samordnes i samsvar med traktatens artikkel 44 nr. 2 bokstav g),
- d) om nødvendig å gi Kommisjonen råd om tilføyelser eller endringer i dette direktiv, særlig å vurdere eventuelle endringer i artikkel 71 og 73 i lys av framgangen i arbeidet med å samordne pliktene nevnt i bokstav c) iii) eller eventuelle tilpasninger som skal foretas i samsvar med artikkel 109.

Utvalget har ikke til oppgave å vurdere berettigelsen av de enkeltvedtak vedkommende myndigheter treffer.

*KAPITTEL II**Tilpasning av markedsverdieløpet**Artikkel 109*

1. For å kunne tilpasse minstebeløpet for forventet markedsverdi fastsatt i artikkel 43 nr. 1 til den økonomiske situasjon krever, skal Kommisjonen framlegge for utvalget et utkast til tiltak som skal treffes.

2. Artikkel 5 og 7 i rådsbeslutning 1999/468/EF av 28. juni 1999 om fastsettelse av nærmere regler for utøvelsen av den gjennomføringsmyndighet som er tillagt Kommisjonen⁽¹⁾ får anvendelse, i samsvar med beslutningens artikkel 7 nr. 3 og artikkel 8.

3. Tidsrommet fastsatt i artikkel 5 nr. 6 i beslutning 1999/468/EF skal være tre måneder.

AVDELING VIII

SLUTTBESTEMMELSER

Artikkel 110

Medlemsstatene skal oversende Kommisjonen teksten til de viktigste lover og forskrifter som de vedtar på det området dette direktiv omhandler.

⁽¹⁾ EFT L 184 av 17.7.1999, s. 23.

For Europaparlamentet

N. FONTAINE

President

Artikkel 111

Direktiv 79/279/EØF, 80/390/EØF, 82/121/EØF og 88/627/EØF, som endret ved rettsaktene oppført i vedlegg II del A, oppheves, uten av medlemsstatenes plikter med hensyn til fristene for innarbeiding i nasjonal lovgivning angitt i vedlegg II del B berøres.

Henvisninger til de opphevede direktivene skal forstås som henvisninger til dette direktiv og leses som angitt i sammenligningstabellen i vedlegg III.

Artikkel 112

Dette direktiv trer i kraft den tjuende dag etter at det er kunngjort i *De Europeiske Fellesskaps Tidende*.

Artikkel 113

Dette direktiv er rettet til medlemsstatene.

Utferdiget i Brussel, 28. mai 2001.

For Rådet

T. ÖSTROS

Formann

*VEDLEGG I***OVERSIKT FOR PROSPEKTER VED OPPTAK AV VERDIPAPIRER TIL OFFISIELL NOTERING PÅ EN FONDSBØRS**

OVERSIKT A

Oversikt for prospekter ved opptak av aksjer til offisiell notering på en fondsbørs*Kapittel 1*

Opplysninger om den som er ansvarlig for prospektet og om revisjon av regnskapene

- 1.1. Navn og stilling for fysiske personer eller betegnelse og forretningskontor for juridiske personer som har ansvar for prospektet, eller eventuelt for visse deler av det, og i så fall med angivelse av hvilke deler.
- 1.2. En bekreftelse fra de ansvarlige nevnt i nr. 1.1 på at opplysningene i de deler av prospektet de har ansvar for, så langt de kjenner til er i samsvar med de faktiske forhold, og at det ikke forekommer utelatelse som er av en slik art at de kan forandre prospektets betydningsinnhold.
- 1.3. Navn, adresse og stillingsbetegnelse for de autoriserte revisorer som i samsvar med nasjonal lovgivning har revidert årsregnskapene for de tre siste regnskapsår.

Angivelse av at årsregnskapene er revidert. Dersom de autoriserte revisorer ikke har villet godkjenne årsregnskapet eller ved påtegningen har tatt forbehold, skal avslaget eller forbeholdet gjengis i sin helhet og begrunnes.

Angivelse av andre opplysninger som er inntatt i prospektet og er kontrollert av revisorene.

Kapittel 2

Opplysninger om opptak til offisiell notering og om aksjene som søkes opptatt

- 2.1. Angivelse av om det dreier seg om opptak til offisiell notering av aksjer som allerede omsettes, eller om opptak til offisiell notering med sikte på omsetning på fondsbørsen.
- 2.2. Opplysninger om de aksjer som søkes opptatt til offisiell notering:
- 2.2.0 Angivelse av de beslutninger, bemyndigelser og godkjenninger som aksjene er eller vil bli utferdiget og/eller utstedt etter.

Emisjonens art og beløpets størrelse.

Antall aksjer som er eller vil bli utferdiget og/eller utstedt, dersom antallet er blitt fastsatt på forhånd.

- 2.2.1 Dersom aksjer utstedes i forbindelse med fusjon, deling av et selskap, hel eller delvis overdragelse av et foretaks aktiva og passiva, et offentlig ombyttingstilbud eller som vederlag for innskudd i annet enn penger, skal det opplyses hvor dokumentene som angir frister og vilkår for disse transaksjoner, stilles til rådighet for offentligheten.
- 2.2.2 Kortfattet beskrivelse av de rettigheter som er knyttet til aksjene, særlig om stemmerettens omfang, rett til andel i driftsoverskudd og i overskudd i forbindelse med avvikling, samt alle særrettigheter.

Foreldelsesfrist for utbytte og angivelse av hvem dette tilfaller etter foreldelse.

- 2.2.3 Kildeskatt på aksjeutbytte holdt tilbake i opprinnelseslandet og/eller noteringslandet.

Angivelse av utstederens eventuelle ansvar for å holde tilbake kildeskatt.

- 2.2.4 Ordning for omsetning av aksjene og eventuelle restriksjoner på deres frie omsettelighet, for eksempel klausul om godkjenning.

- 2.2.5. Datoen det skal utbetales utbytte fra.
- 2.2.6. Fondsbørser der det har vært eller vil bli søkt om opptak til offisiell notering, eller der opptak allerede har funnet sted.
- 2.2.7. Finansinstitusjoner som på tidspunktet for opptak til offisiell notering fungerer som betalingsagent for utstederen i den medlemsstat der opptaket finner sted.
- 2.3. I den grad de er av betydning, opplysninger om offentlig eller privat emisjon og plassering av de aksjer som søkes opptatt til offisiell notering, når emisjonen og plasseringen har funnet sted i løpet av de siste tolv måneder før opptaket:
- 2.3.0. Angivelse av aksjeeiernes bruk av fortrinnsretten til nye aksjer eller begrensning eller opphevelse av denne rett.
- Eventuelt angivelse av grunnen til begrensning eller opphevelse av denne rett; i så fall en begrunnelse for emisjonskursen når det dreier seg om emisjon mot kontant betaling; angivelse av de begunstigede dersom begrensning eller opphevelse av fortrinnsretten skjer til fordel for bestemte personer.
- 2.3.1. Samlet beløp for den offentlige eller private emisjon eller plassering og antall utstedte eller plasserte aksjer, eventuelt ordnet etter aksjeklasse.
- 2.3.2. Dersom den offentlige eller private emisjon eller plassering har funnet eller finner sted samtidig på markedene i flere stater og en transje har vært eller er forbeholdt enkelte av disse markeder, skal de aktuelle transjer angis.
- 2.3.3. Tegnings- eller salgskurs med angivelse av pålydende verdi eller, i mangel av den pålydende verdi, den bokførte pariverdi eller det beløp som skal kapitaliseres, overkurs ved tegning og eventuelt alle omkostninger som skal belastes tegneren eller kjøperen.
- Regler for betaling, særlig restinnbetaling for aksjer som ikke er fullt innbetalt.
- 2.3.4. Regler for bruk av forkjøpsrett, tegningsretters omsettelighet og bestemmelser om tegningsretter som ikke er benyttet.
- 2.3.5. Det tidsrom det har vært åpent for tegning eller salg av aksjer og angivelse av finansinstitusjoner som har til oppgave å motta offentlighetens tegning.
- 2.3.6. Regler og frister for utlevering av aksjer og eventuell utstedelse av interimsbevis.
- 2.3.7. Angivelse av fysiske eller juridiske personer som overfor utstederen overtar eller har overtatt emisjonen i fast regning eller garanterer dens fulltegning. Angivelse av den del som ikke er dekket, dersom overtakelsen i fast regning eller garantien ikke gjelder hele emisjonen.
- 2.3.8. Angivelse av eller overslag over emisjonsomkostningene samlet og/eller per aksje med opplysning om det samlede vederlag for de finansielle mellommenn, herunder fulltegningsgarantiprovisjon eller -margin, garantiprovisjon, plasserings- eller salgspolisprovisjon.
- 2.3.9. Utstederens nettoproveny og den påtenkte anvendelse, for eksempel til å finansiere investeringsprogrammet eller til å styrke utstederens økonomiske stilling.
- 2.4. Opplysninger om opptak av aksjer til offisiell notering:
- 2.4.0. Beskrivelse av de aksjer som søkes opptatt til offisiell notering, særlig antall aksjer og pålydende verdi eller, i mangel av pålydende verdi, den bokførte pariverdi eller samlet pålydende verdi, nøyaktig betegnelse eller klasse og tilhørende kuponger.
- 2.4.1. Dersom det dreier seg om spredning over fondsbørsen av aksjer som ennå ikke har vært spredt til offentligheten, skal antall aksjer som stilles til rådighet for markedet angis, samt deres pålydende verdi eller, i mangel av pålydende verdi, deres bokførte pariverdi eller samlede pålydende verdi, og eventuelt også laveste salgskurs.
- 2.4.2. De datoer da notering og omsetning av de nye aksjer vil finne sted, dersom datoene er kjent.
- 2.4.3. Dersom aksjer av samme klasse allerede noteres på én eller flere fondsbørser, skal disse fondsbørser angis.
- 2.4.4. Dersom aksjer av samme klasse ennå ikke er opptatt til offisiell notering, men omsettes på ett eller flere andre regulerte, godkjente og åpne markeder som fungerer regelmessig, skal disse markeder angis.

2.4.5. Angivelse for det siste og løpende regnskapsår av

- a) offentlig kjøps- eller ombyttningstilbud fra tredjemann på utstederens aksjer,
- b) offentlig ombyttningstilbud fra utstederen på et annet selskaps aksjer.

Angivelse av kurs eller ombyttingsvilkår i forbindelse med tilbudene samt resultatet.

2.5. Dersom det samtidig eller nesten samtidig med utferdigelse av aksjer som søkes opptatt til offisiell notering, på privat basis tegnes eller plasseres aksjer av samme klasse, eller dersom aksjer av andre klasser utferdiges med sikte på offentlig eller privat plassering, skal det angis hva slags transaksjon det dreier seg om, samt de tilknyttede aksjers antall og art.

Kapittel 3

Alminnelige opplysninger om utsteder og utsteders kapital

3.1. Alminnelige opplysninger om utsteder:

3.1.0. Navn, forretningskontor og hovedkontor dersom dette er forskjellig fra forretningskontoret.

3.1.1. Stiftelsesdato, angivelse av varigheten dersom utstederen skal bestå i et begrenset tidsrom, bortsett fra når dette er på ubestemt tid.

3.1.2. Gjeldende lovgivning for utstederens virksomhet og den juridiske form som er valgt innenfor rammene av denne lovgivning.

3.1.3. Angivelse av utstederens vedtektsfestede formål med henvisning til den aktuelle bestemmelse i vedtektene.

3.1.4. Angivelse av register og registreringsnummeret i dette register.

3.1.5. Angivelse av de steder der dokumentene som er nevnt i prospektet, og som omhandler utstederen, er lagt ut til gjennomsyn.

3.2. Alminnelige opplysninger om kapitalen:

3.2.0. Størrelsen på den tegnede kapital og hvor mange aksjer og hvilke aksjeklasser som representerer den, med opplysning om deres viktigste karakteristika.

Den del av den tegnede kapital som ennå ikke er innbetalt, med angivelse av hvor mange aksjer det dreier seg om, eller deres samlede pålydende verdi, samt aksjetype, eventuelt oppdelt etter hvor mye som er innbetalt.

3.2.1. Dersom det foreligger en fullmakt til forhøyelse av kapital som ennå ikke er tegnet, eller en forpliktelse til kapitalforhøyelse, særlig i forbindelse med utstedte konvertible lån eller tildelte tegningsretter, skal følgende angis:

- a) størrelsen på den autoriserte kapital eller kapitalforhøyelsen og eventuelt når fullmakten utløper,
- b) de kategorier av personer som har fortrinnsrett til tegning av disse tillegg til kapitalen,
- c) vilkår og regler for emisjonen av aksjer som svarer til disse tillegg.

3.2.2. Dersom det finnes andeler som ikke representerer kapitalen, skal det opplyses om antall og viktigste karakteristika.

3.2.3. Samlet beløp for konvertible obligasjoner, ombyttelige obligasjoner eller obligasjoner med kjøpsrett, med opplysning om vilkår og nærmere bestemmelser for konvertering, ombyttning eller tegning.

3.2.4. Vilkår i vedtektene for endring av kapitalen og rettighetene knyttet til de forskjellige aksjeklasser, når vilkårene er strengere enn loven.

3.2.5. Kortfattet beskrivelse av de transaksjoner som i løpet av de tre siste år har endret størrelsen på den tegnede kapital og/eller antall aksjer og aksjeklasser som representerer den.

3.2.6. I den utstrekning det er kjent for utstederen, angivelse av fysiske eller juridiske personer som direkte eller indirekte, enkeltvis eller samlet, utøver eller kan utøve kontroll over utstederen, og opplysning om hvor stor del av kapitalen de eier, og som gir stemmerett.

Med samlet kontroll menes kontroll utført av flere selskaper eller personer som seg imellom har inngått en avtale som kan føre til en felles politikk overfor utstederen.

3.2.7. I den utstrekning de er kjent for utstederen, angivelse av aksjeeiere som indirekte eller direkte sitter med en prosentdel av utsteders kapital, som medlemsstatene ikke kan fastsette til mer enn 20 %.

- 3.2.8. Dersom utstederen tilhører en gruppe foretak, skal det gis en kortfattet beskrivelse av gruppen og av utstederens stilling innen gruppen.
- 3.2.9. Antall, bokført verdi og pålydende verdi eller, i mangel av pålydende verdi, bokført pariverdi av egne aksjer som eies av utsteder eller av et selskap der utsteder deltar direkte eller indirekte med mer enn 50 %, dersom aksjene ikke står oppført for seg i balansen.

Kapittel 4

Opplysninger om utsteders virksomhet

- 4.1. Utstederens hovedvirksomhet.
- 4.1.0. Beskrivelse av utstederens hovedvirksomhet med opplysning om de viktigste kategorier solgte varer og/eller tjenesteytelser.
- Angivelse av nye produkter og/eller nye former for virksomhet dersom de er av betydning.
- 4.1.1. Netto omsetning i løpet av de tre siste regnskapsår, fordelt på virksomhetsområder og geografiske markeder, i den utstrekning disse virksomhetsområder og markeder avviker betydelig fra hverandre med hensyn til hvordan salget av varer og tjenesteytelser som faller inn under utstederens vanlige virksomhet, er organisert.
- 4.1.2. Beliggenhet og størrelse på utstederens viktigste virksomhet og kortfattede opplysninger om fast eiendom. Med viktig virksomhet menes all virksomhet som står for mer enn 10 % av omsetning eller produksjon.
- 4.1.3. For gruvedrift, utvinning av hydrokarboner, drift av steinbrudd og lignende former for virksomhet skal det i den utstrekning de er av betydning, gis en beskrivelse av forekomstene, et overslag over reserver som kan utnyttes økonomisk, og over hvor lenge man regner med at de kan utnyttes.
- Angivelse av konsesjoners løpetid og viktigste vilkår og de økonomiske vilkår for å kunne utnytte dem.
- Angivelse av hvor langt man er kommet i driften.
- 4.1.4. Dersom uvanlige forhold har hatt innvirkning på opplysningene gitt i henhold til nr. 4.1.0-4.1.3, skal det opplyses om dette.
- 4.2. Kortfattede opplysninger om utstederens eventuelle avhengighet av patenter eller lisenser, av produksjons-, handels- eller finansieringsavtaler eller av nye produksjonsprosesser, når disse forhold er av grunnleggende betydning for utstederens virksomhet eller lønnsomhet.
- 4.3. Opplysning om politikk for forskning og utvikling i forbindelse med nye produkter og prosesser i løpet av de tre siste regnskapsår, når disse opplysninger er vesentlige.
- 4.4. Angivelse av enhver tvist eller voldgift som kan få eller som i den senere tid har hatt en vesentlig innvirkning på utstederens økonomiske stilling.
- 4.5. Angivelse av alle avbrudd i utstederens virksomhet som kan få eller som i den senere tid har hatt en vesentlig innvirkning på vedkommendes økonomiske stilling.
- 4.6. Gjennomsnittlig antall ansatte og endringer i dette i løpet av de tre siste regnskapsår dersom disse endringer er vesentlige, om mulig med fordeling av de ansatte på de viktigste virksomhetsområder.
- 4.7. Investeringspolitikk:
- 4.7.0. Beskrivelse med talloppgaver av de viktigste investeringer, herunder interesser i andre foretak, som aksjer, andeler, obligasjoner osv., som er foretatt i løpet av de tre siste regnskapsår og de måneder som er tilbakelagt av løpende regnskapsår.
- 4.7.1. Angivelse av de viktigste investeringer man er i ferd med å gjøre, med unntak av interesser man er i ferd med å erverve i andre foretak.
- Investeringenes geografiske fordeling (inn- og utland).
- Finansieringsmåte (selvfinansiering eller ikke).
- 4.7.2. Angivelse av utstederens viktigste framtidige investeringer som utsteders styrende organer allerede har gjort endelig vedtak om, med unntak av interesser som skal erverves i andre foretak.

Kapittel 5

Opplysninger om utstедers aktiva og passiva, økonomiske stilling og resultater

5.1. Utstederens regnskaper:

5.1.0. Balanse og resultatregnskap for de tre siste regnskapsår utarbeidet av utstederens organer og satt opp som en sammenlignende oversikt. Merknadene til regnskapet for siste regnskapsår.

Utkastet til prospekt skal være framlagt for vedkommende myndigheter senest 18 måneder etter avslutningen av det regnskapsår som det sist offentliggjorte årsregnskap gjelder. Vedkommende myndigheter kan unntaksvis forlenge fristen.

5.1.1. Dersom utsteder bare utarbeider et konsolidert årsregnskap, skal dette tas med i prospektet i samsvar med nr. 5.1.0.

Dersom utstederen utarbeider både et konsolidert og et ikke-konsolidert årsregnskap, skal begge typer regnskap tas med i prospektet i samsvar med nr. 5.1.0.

Vedkommende myndigheter kan imidlertid gi tillatelse til at utstederen tar med i prospektet bare det ikke-konsoliderte eller det konsoliderte regnskapet forutsatt at det regnskap som ikke er tatt med, ikke inneholder vesentlige tilleggsopplysninger.

5.1.2. Regnskapsårets resultat per aksje hos utstederen, framkommet fra selskapets ordinære virksomhet etter skatt, for de tre siste regnskapsår, når utstederen tar med sine ikke-konsoliderte årsregnskaper i prospektet.

Når utstederen tar med bare de konsoliderte årsregnskaper i prospektet, angis regnskapsårets konsoliderte resultat for hver av utstederens aksjer for de tre siste regnskapsår. Disse opplysninger skal utfylle opplysningene gitt i henhold til foregående ledd når utstederen tar med også sine ikke-konsoliderte årsregnskaper i prospektet.

Dersom antall aksjer hos utstederen er endret i løpet av ovennevnte tidsrom på tre regnskapsår, særlig som følge av kapitalforhøyelse eller kapitalnedskrivning, omgruppering eller splitting av aksjer, skal resultatet per aksje nevnt i første og annet ledd justeres slik at de blir sammenlignbare; det skal i så fall angis hvilken framgangsmåte som er fulgt ved justeringen.

5.1.3. Størrelsen på utbyttet per aksje for de tre siste regnskapsår, eventuelt justert slik at de blir sammenlignbare i samsvar med nr. 5.1.2 tredje ledd.

5.1.4. Når det er gått mer enn ni måneder fra dagen for avslutning av det regnskapsår som det sist offentliggjorte ikke-konsoliderte og/eller konsoliderte årsregnskap gjelder, skal en delårsberetning for minst de første seks måneder tas med i prospektet eller vedlegges dette. Dersom delårsberetningen ikke er revidert, skal det opplyses om det.

Når utstederen utarbeider et konsolidert årsregnskap, skal vedkommende myndigheter avgjøre om delårsberetningen skal framlegges i konsolidert form eller ikke.

Enhver vesentlig endring som har funnet sted etter at siste regnskapsår er avsluttet, eller etter at delårsberetningen er utarbeidet, skal beskrives i en merknad som tas med i prospektet eller vedlegges det.

5.1.5. Dersom det ikke-konsoliderte eller konsoliderte årsregnskap ikke er i samsvar med direktivene om årsregnskaper for foretak, og dersom de ikke gir et korrekt bilde av utstederens aktiva og passiva, økonomiske stilling og resultater, skal det framlegges mer detaljerte og/eller utfyllende opplysninger.

5.1.6. En oversikt over hvor midlene er kommet fra og hvordan de har vært benyttet i de tre siste regnskapsår.

5.2. De enkeltopplysninger nevnt nedenfor om foretak der utstederen sitter med en del av den kapital som kan ha en betydelig innvirkning på vurderingen av utstederens aktiva og passiva, økonomiske stilling eller resultater.

Opplysningene nevnt nedenfor skal under alle omstendigheter gis for foretak der utstederen direkte eller indirekte har en kapitalinteresse, dersom den bokførte verdi av kapitalinteressen utgjør minst 10 % av egenkapitalen eller bidrar med minst 10 % til utstederens nettoresultat eller, når det gjelder en gruppe, dersom den bokførte verdi av kapitalinteressen utgjør minst 10 % av den konsoliderte egenkapital eller bidrar med minst 10 % til gruppens konsoliderte nettoresultat.

Opplysningene nevnt nedenfor kan utelates dersom utstederen godtgjør at hans kapitalinteresse er av rent midlertidig karakter.

På samme måte kan opplysningene nevnt i bokstav e) og f) utelates dersom det foretak der utstederen har en kapitalinteresse, ikke offentliggjør sine årsregnskaper.

Medlemsstatene kan gi vedkommende myndigheter fullmakt til å tillate at opplysningene nevnt i bokstav d)-j) utelates dersom årsregnskapene i de foretak der utstederen har en kapitalinteresse, er konsolidert i gruppens årsregnskaper, eller dersom den verdi som tillegges kapitalinteressen ifølge egenkapitalmetoden, offentliggjøres i årsregnskapene, forutsatt at utelatelse av disse opplysninger etter vedkommende myndighets mening ikke er av en slik art at det kan virke villedende på offentligheten med hensyn til realiteter og omstendigheter som er av vesentlig betydning for vurderingen av det aktuelle verdipapir.

Opplysningene nevnt i bokstav g) og j) kan utelates dersom vedkommende myndigheter mener at en slik utelatelse ikke vil virke villedende på investorene. Oversikt over opplysninger:

- a) foretakets betegnelse og forretningskontor,
 - b) virksomhetsområde,
 - c) kapitalandelens størrelse,
 - d) tegnet kapital,
 - e) reserver,
 - f) resultat for siste regnskapsår framkommet ved ordinær virksomhet, etter skatt,
 - g) utstederens bokførte verdi for de aksjer eller andeler han sitter med,
 - h) beløp som ikke er innbetalt for de aksjer eller andeler utstederen sitter med,
 - i) mottatt utbytte i løpet av det siste regnskapsår på aksjer og andeler som utstederen sitter med,
 - j) utstederens tilgodehavender og gjeld overfor foretaket.
- 5.3. Enkeltopplysninger om foretak som ikke er nevnt i nr. 5.2, og der utstederen sitter med minst 10 % av aksjekapitalen. Opplysningene kan utelates når de er av liten betydning for formålet fastsatt i artikkel 21 i dette direktiv:
- a) foretakets betegnelse og forretningskontor,
 - b) kapitalandelens størrelse.
- 5.4. Dersom prospektet omfatter konsoliderte årsregnskaper:
- a) angivelse av hvilke prinsipper som er benyttet ved konsolideringen. Disse prinsipper skal angis spesielt når medlemsstaten ikke har lovgivning om konsolidering av årsregnskaper, eller når prinsippene ikke er i samsvar med en slik lovgivning eller med en alminnelig anerkjent metode som er i bruk i den medlemsstat der den fondsbørs hvor det søkes om opptak til offisiell notering, er beliggende eller utøver sin virksomhet,
 - b) angivelse av betegnelse og forretningskontor for de foretak som omfattes av konsolideringen, dersom disse opplysninger er av betydning for vurderingen av utstederens aktiva og passiva, økonomiske stilling eller resultater. Det er tilstrekkelig å merke av disse foretakene med et eget tegn i listen over foretak som det skal gis opplysninger om i henhold til nr. 5.2,
 - c) for hvert av foretakene nevnt under bokstav b), angivelse av:
 - i) den forholdsmessige andel av samtlige tredjemannsinteresser, dersom årsregnskapet konsolideres som helhet,
 - ii) den forholdsmessige andel av konsolideringen utregnet på grunnlag av interesser, dersom konsolideringen er gjennomført på forholdsmessig basis.
- 5.5. Dersom utstederen er et dominerende foretak i en gruppe med ett eller flere avhengige foretak, skal opplysningene nevnt i kapittel 4 og 7 gis både for utstederen og for gruppen.
- Vedkommende myndigheter kan gi tillatelse til at det gis opplysninger bare om utstederen eller bare om gruppen dersom de opplysninger som ikke framlegges, ikke er av vesentlig art.
- 5.6. Dersom enkelte av opplysningene nevnt i denne oversikt er gitt i de årsregnskaper som er framlagt i henhold til dette kapittel, er det ikke nødvendig å gjenta opplysningene.

Kapittel 6

Opplysninger om administrasjon, ledelse og kontroll

- 6.1. Navn, adresse og stilling i det utstedende selskap for følgende personer, med angivelse av deres viktigste virksomhet utenfor selskapet, når virksomheten er av vesentlig betydning i forhold til selskapet:

- a) medlemmer av administrasjons-, ledelses- eller kontrollorganer,
 - b) komplementarer dersom det dreier seg om et kommandittaksjeselskap,
 - c) stiftere dersom det dreier seg om et selskap som ble stiftet mindre enn fem år tilbake.
- 6.2. Ledelsens interesser i det utstedende selskap:
- 6.2.0. Vederlag og naturalytelser som i det sist avsluttede regnskapsår, uansett på hvilket grunnlag, er gitt medlemmer av administrasjons-, ledelses- og kontrollorganene, ved belastning av kontoen for diverse kostnader eller kontoen for fordeling av utbytte, med et samlet beløp for den enkelte type organ.
- Samlede vederlag og naturalytelser til samtlige medlemmer av utstederens administrasjons-, ledelses- og kontrollorganer, gitt av alle foretak som er avhengige av utsteder, og som sammen med utsteder danner en gruppe.
- 6.2.1. Samlet antall av utsteders aksjer som innehas av samtlige medlemmer av utsteders administrasjons-, ledelses- og kontrollorganer, og de opsjoner til utsteders aksjer som er dem tildelt.
- 6.2.2. Opplysninger om arten og omfanget av de interesser medlemmene av administrasjons-, ledelses- og kontrollorganene i løpet av sist avsluttede og løpende regnskapsår har hatt i transaksjoner som utstederen har foretatt, og som etter sin art og omstendigheter er uvanlige, som kjøp utenfor den vanlige virksomhet og erverv eller avhending av faste aktiva. Dersom slike uvanlige transaksjoner er blitt foretatt i løpet av tidligere regnskapsår og ennå ikke er avsluttet, skal det også gis opplysninger om dem.
- 6.2.3. Samlet angivelse av alle utestående lån fra utstederen til de personer som er nevnt i nr. 6.1 bokstav a), og angivelse av de garantier utstederen har stilt til deres fordel.
- 6.3. Opplysning om ordninger for personalets interesser i utstederens kapital.

Kapittel 7

Opplysninger om utsteders seneste utvikling og utsikter.

- 7.1. Med mindre vedkommende myndigheter bestemmer annet, skal det gis generelle opplysninger om hvilken utvikling utsteders forretninger har hatt etter avslutningen av det regnskapsår som det sist offentliggjorte årsregnskap gjelder, og særlig:
- a) de seneste og vesentligste utviklingstendenser for produksjon, salg, lagerbeholdning og ordretilgang,
 - b) de seneste utviklingstendenser for kostnader og salgspriser.
- 7.2. Med mindre vedkommende myndigheter bestemmer annet, skal det gis opplysninger om utsteders utsikter for minst det løpende regnskapsår.

OVERSIKT B

Oversikt for prospekter ved opptak av obligasjoner til offisiell notering på en fondsbørs*Kapittel 1*

Opplysninger om den som er ansvarlig for prospektet og om revisjon av regnskapene

- 1.1. Navn og stilling for fysiske personer eller betegnelse og forretningskontor for juridiske personer som har ansvar for prospektet, eller eventuelt for visse deler av det, og i så fall med angivelse av hvilke deler.
- 1.2. En bekreftelse fra de ansvarlige nevnt i nr. 1.1 på at opplysningene i de deler av prospektet de har ansvar for, så langt de kjenner til er i samsvar med de faktiske forhold, og at det ikke forekommer utelatelse som er av en slik art at de kan forandre prospektets betydningsinnhold.
- 1.3. Navn, adresse og stillingsbetegnelse for de autoriserte revisorer som i samsvar med nasjonal lovgivning har revidert årsregnskapene for de tre siste regnskapsår.

Angivelse av at årsregnskapene er revidert. Dersom de autoriserte revisorer ikke har villet godkjenne årsregnskapet eller ved påtegningen har tatt forbehold, skal avslaget eller forbeholdet gjengis i sin helhet og begrunnes.

Angivelse av andre opplysninger som er inntatt i prospektet og er kontrollert av revisorene.

Kapittel 2

Opplysninger om lånet og om obligasjonenes opptak til offisiell notering

- 2.1. Lånevilkår:
 - 2.1.0. Nominelt lånebeløp; dersom beløpet ikke er fastlagt, skal dette angis.

Obligationenes art, antall og nummer, samt deres pålydende verdi.
 - 2.1.1. Bortsett fra ved åpen emisjon skal emisjonskurs, innløsningskurs og nominell rentesats angis; dersom det er fastsatt flere rentesatser, skal vilkårene for endring angis.
 - 2.1.2. Regler for ytelse av andre fordeler uansett art; hvordan slike fordeler beregnes.
 - 2.1.3. Kildeskatt på utbytte av obligasjoner holdt tilbake i opprinnelseslandet og/eller noteringslandet.

Angivelse av utstederens eventuelle ansvar for å holde tilbake kildeskatt.

- 2.1.4. Regler for nedbetaling av lånet, herunder hvordan det skal innfris.
- 2.1.5. Finansieringsinstitusjoner som på tidspunktet for opptak av obligasjoner til offisiell notering er utstederens betalingsagenter i den medlemsstat der opptaket finner sted.
- 2.1.6. Lånets valuta; dersom lånet lyder på regneenheter, de bestemmelser i avtales form som finnes i denne forbindelse; valutaoppsjon.
- 2.1.7. Frister:
 - a) lånets løpetid og eventuelle mellomterminer,
 - b) dato da renten begynner å løpe, samt renteterminer;
 - c) foreldelsesfrist for krav på renter og tilbakebetaling av hovedstol,
 - d) regler og frister for utlevering av obligasjonene, eventuell utstedelse av interimsbevis.

- 2.1.8. Bortsett fra ved åpen emisjon skal utbyttesatsen angis. Beregningsmetoden for denne satsen skal angis i korthet.

- 2.2. Opplysninger av juridisk art:
- 2.2.0. Angivelse av beslutninger, bemyndigelser og godkjenninger som ligger til grunn for obligasjonenes utferdigelse og/eller utstedelse.
- Emisjonens art og beløpets størrelse.
- Antall obligasjoner som er eller vil bli utferdiget og/eller utstedt dersom antallet er fastsatt på forhånd.
- 2.2.1. Art og omfang av de garantier, den sikkerhetsstillelse og de forpliktelser som skal sikre at lånet vil bli behørig avvirket, både når det gjelder innløsning av obligasjoner og utbetaling av renter.
- Angivelse av hvilke steder offentligheten kan få adgang til tekstene til de avtaler som gjelder disse garantier, sikkerhetsstillelser og forpliktelser.
- 2.2.2. Organisering av depositarer eller av enhver annen representasjon av samtlige obligasjonseiere.
- Navn og stilling eller betegnelse og hovedkontor for obligasjonseierens representant, de viktigste vilkår for representasjonen og særlig vilkårene for utskifting av representanten.
- Angivelse av hvilke steder offentligheten kan få adgang til tekstene til de avtaler som gjelder disse former for representasjon.
- 2.2.3. Angivelse av klausulene for lånets prioritet i forhold til annen gjeld utstederen allerede har påtatt eller kommer til å påta seg.
- 2.2.4. Angivelse av gjeldende lovgivning for utferdigelse av obligasjonene, og av hvilke domstoler som kommer i betraktning i tilfelle tvist.
- 2.2.5. Nærmere angivelse av om det dreier seg om obligasjoner lydende på navn eller ihendehaverobligasjoner.
- 2.2.6. Eventuelle begrensninger i obligasjonenes frie omsettelighet fastsatt i emisjonsvilkårene.
- 2.3. Opplysninger om opptak av obligasjoner til offisiell notering:
- 2.3.0. Fondsbørser der det har vært eller vil bli søkt om opptak til offisiell notering, eller der opptak allerede har funnet sted.
- 2.3.1. Angivelse av fysiske eller juridiske personer som overfor utstederen overtar eller har overtatt emisjonen i fast regning eller garanterer for fulltegning. Angivelse av den del som ikke er dekket dersom overtakelsen i fast regning eller garantien ikke gjelder hele emisjonen.
- 2.3.2. Dersom den offentlige eller private emisjon eller plassering har funnet eller finner sted samtidig på markedene i flere stater, og dersom en transje har vært forbeholdt eller forbeholdes enkelte av disse markeder, skal disse transjer angis.
- 2.3.3. Dersom obligasjoner av samme klasse allerede noteres på én eller flere fondsbørser, skal disse fondsbørser angis.
- 2.3.4. Dersom obligasjoner av samme klasse ennå ikke er opptatt til offisiell notering, men omsettes på ett eller flere andre regulerte, godkjente og åpne markeder som fungerer regelmessig, skal disse markeder angis.
- 2.4. Opplysninger om emisjonen dersom den finner sted samtidig med opptak til offisiell notering, eller dersom den har funnet sted i løpet av de tre siste måneder før opptaket:
- 2.4.0. Regler for bruk av forkjøpsrett, tegningsretters omsettelighet og bestemmelser om tegningsretter som ikke er benyttet.
- 2.4.1. Regler for betaling av tegnings- eller kjøpskursen.
- 2.4.2. Bortsett fra ved åpen emisjon av obligasjoner skal det angis hvilken periode som er åpen for tegning eller salg av obligasjoner og eventuelle muligheter for lukning tidligere enn forutsatt.
- 2.4.3. Angivelse av finansinstitusjoner som har til oppgave å motta offentlighetens tegning.
- 2.4.4. Om nødvendig opplysninger om at tegningsbeløpene kan nedsettes.
- 2.4.5. Bortsett fra ved åpen emisjon av obligasjoner skal lånets nettoinntekt angis.
- 2.4.6. Emisjonens formål og påtenkt anvendelse av utbyttet.

Kapittel 3

Alminnelige opplysninger om utsteder og utsteders kapital

- 3.1. Alminnelige opplysninger om utsteder:
 - 3.1.0. Navn, forretningskontor og hovedkontor dersom dette er forskjellig fra forretningskontoret.
 - 3.1.1. Stiftelsesdato, angivelse av varigheten dersom utstederen skal bestå i et begrenset tidsrom, bortsett fra når dette er på ubestemt tid.
 - 3.1.2. Gjeldende lovgivning for utstederens virksomhet og den juridiske form som er valgt innenfor rammene av denne lovgivning.
 - 3.1.3. Angivelse av utstederens vedtektsfestede formål med henvisning til den aktuelle bestemmelse i vedtektene.
 - 3.1.4. Angivelse av register og registreringsnummeret i dette register.
 - 3.1.5. Angivelse av de steder der dokumentene som er nevnt i prospektet, og som omhandler utstederen, er lagt ut til gjennomsyn.
- 3.2. Alminnelige opplysninger om kapitalen:
 - 3.2.0. Størrelsen på den tegnede kapital og hvor mange verdipapirer og hvilke klasser som representerer den, med opplysning om deres viktigste karakteristika.

Den del av den tegnede kapital som ennå ikke er innbetalt, med angivelse av hvor mange verdipapirer det dreier seg om, eller deres samlede pålydende verdi, samt type, eventuelt oppdelt etter hvor mye som er innbetalt.
 - 3.2.1. Samlet beløp for konvertible obligasjoner, ombyttelige obligasjoner eller obligasjoner med kjøpsrett med opplysning om vilkår og nærmere bestemmelser for konvertering, ombytting eller tegning.
 - 3.2.2. Dersom utstederen tilhører en gruppe foretak, skal det gis en kortfattet beskrivelse av gruppen og av utstederens stilling innen gruppen.
 - 3.2.3. Antall, bokført verdi og pålydende verdi eller, i mangel av pålydende verdi, bokført pariverdi av egne aksjer som eies av utsteder eller av et selskap der utsteder deltar direkte eller indirekte med mer enn 50 %, dersom aksjene ikke står oppført for seg i balansen og representerer en betydelig del av den tegnede kapital.

Kapittel 4

Opplysninger om utstederens virksomhet

- 4.1. Utstederens hovedvirksomhet:
 - 4.1.0. Beskrivelse av utstederens hovedvirksomhet med opplysning om de viktigste kategorier solgte varer og/eller tjenesteytelser.

Angivelse av nye produkter og/eller nye former for virksomhet dersom de er av betydning.
 - 4.1.1. Netto omsetning i løpet av de to siste regnskapsår.
 - 4.1.2. Beliggenhet og størrelse på utstederens viktigste virksomhet og kortfattede opplysninger om fast eiendom. Med viktig virksomhet menes all virksomhet som står for mer enn 10 % av omsetning eller produksjon.
 - 4.1.3. For gruvedrift, utvinning av hydrokarboner, drift av steinbrudd og lignende former for virksomhet skal det i den utstrekning de er av betydning, gis en beskrivelse av forekomstene, et overslag over reserver som kan utnyttes økonomisk, og over hvor lenge man regner med at de kan utnyttes.

Angivelse av konsesjoners løpetid og viktigste vilkår og de økonomiske betingelser for å kunne utnytte dem.

Angivelse av hvor langt man er kommet i driften.
 - 4.1.4. Dersom uvanlige forhold har hatt innvirkning på opplysningene gitt i henhold til nr. 4.1.0-4.1.3, skal det opplyses om dette.
- 4.2. Kortfattede opplysninger om utstederens eventuelle avhengighet av patenter eller lisenser, av produksjons-, handels- eller finansieringsavtaler eller av nye produksjonsprosesser, når disse forhold er av grunnleggende betydning for utstederens virksomhet eller lønnsomhet.
- 4.3. Angivelse av enhver tvist eller voldgift som kan få eller som i den senere tid har hatt en vesentlig innvirkning på utstederens økonomiske stilling.

- 4.4. Investeringspolitikk:
- 4.4.0. Beskrivelse med tallopgaver av de viktigste investeringer, herunder interesser i andre foretak, som aksjer, andeler, obligasjoner osv., som er foretatt i løpet av de tre siste regnskapsår og de måneder som allerede er tilbakelagt av det løpende regnskapsår.
- 4.4.1. Angivelse av de viktigste investeringer man er i ferd med å gjøre, med unntak av interesser man er i ferd med å erverve i andre foretak.
- Investeringenes geografiske fordeling (inn- og utland).
- Finansieringsmåte (selvfinansiering eller ikke).
- 4.4.2. Angivelse av utstederens viktigste framtidige investeringer som utsteders styrende organer allerede har gjort endelig vedtak om, med unntak av interesser som skal erverves i andre foretak.

Kapittel 5

Opplysninger om utsteders aktiva og passiva, økonomiske stilling og resultater

- 5.1. Utstederens regnskaper:
- 5.1.0. Balanse og resultatregnskap for de to siste regnskapsår utarbeidet av utstederens organer og satt opp som en sammenlignende oversikt. Merknadene til regnskapet for siste regnskapsår.
- Utkastet til prospekt skal være framlagt for vedkommende myndigheter senest 18 måneder etter avslutningen av det regnskapsår som det sist offentliggjorte årsregnskap gjelder. Vedkommende myndigheter kan unntaksvis forlenge fristen.
- 5.1.1. Dersom utsteder bare utarbeider et konsolidert årsregnskap, skal dette tas med i prospektet i samsvar med nr. 5.1.0.
- Dersom utstederen utarbeider både et konsolidert og et ikke-konsolidert årsregnskap, skal begge typer regnskap tas med i prospektet i samsvar med nr. 5.1.0. Vedkommende myndigheter kan likevel gi tillatelse til at utstederen tar med i prospektet bare det ikke-konsoliderte eller det konsoliderte regnskapet forutsatt at det regnskap som ikke er tatt med, ikke inneholder tilleggsopplysninger av vesentlig art.
- 5.1.2. Dersom det er gått mer enn ni måneder fra dagen for avslutning av det regnskapsår som det sist offentliggjorte ikke-konsoliderte og/eller konsoliderte årsregnskap gjelder, skal en delårsberetning for minst de første seks måneder tas med i prospektet eller vedlegges dette. Dersom delårsberetningen ikke er revidert, skal det opplyses om det.
- Dersom utstederen utarbeider et konsolidert årsregnskap, skal vedkommende myndigheter avgjøre om delårsberetningen skal framlegges i konsolidert form eller ikke.
- Enhver vesentlig endring som har funnet sted etter at siste regnskapsår er avsluttet, eller etter at delårsberetningen er utarbeidet, skal beskrives i en merknad som tas med i prospektet eller vedlegges det.
- 5.1.3. Dersom det ikke-konsoliderte eller konsoliderte årsregnskap ikke er i samsvar med direktivene om årsregnskaper for foretak, og dersom de ikke gir et korrekt bilde av utstederens aktiva og passiva, økonomiske stilling og resultater, skal det framlegges mer detaljerte og/eller utfyllende opplysninger.
- 5.1.4. Angivelse per senest mulige dag (som skal angis), dersom beløpene er vesentlige, av
- det samlede beløp for de obligasjonslån som ennå ikke er innfridd, med sontring mellom lån mot sikkerhet (realsikkerhet eller annen form for sikkerhet, stilt av utsteder eller tredjemann) og lån uten sikkerhet,
 - det samlede beløp for alle andre lån og gjeldsforpliktelser, med skille mellom lån og gjeldsforpliktelser mot sikkerhet og lån og gjeldsforpliktelser uten sikkerhet,
 - det samlede beløp for betingede forpliktelser.
- Dersom det ikke foreligger slike lån, slik gjeld eller slike forpliktelser, skal en erklæring om dette tas med i prospektet.
- Dersom utstederen utarbeider konsoliderte årsregnskaper, får nr. 5.1.1 anvendelse.

Det skal i alminnelighet ikke tas hensyn til forpliktelser mellom selskaper innen samme gruppe, og om nødvendig skal det avgis en erklæring om dette.

- 5.1.5. En oversikt over hvor midlene er kommet fra, og hvordan de har vært benyttet i de tre siste regnskapsår.
- 5.2. Enkeltopplysningene nevnt nedenfor om foretak der utstederen sitter med en del av den kapital som kan ha en betydelig innvirkning på vurderingen av utstederens aktiva og passiva, økonomiske stilling eller resultater.

Opplysningene nevnt nedenfor skal under alle omstendigheter gis for foretak der utstederen direkte eller indirekte har en kapitalinteresse, dersom den bokførte verdi av kapitalinteressen utgjør minst 10 % av egenkapitalen eller bidrar med minst 10 % til utstederens nettoresultat eller, når det gjelder en gruppe, dersom den bokførte verdi av kapitalinteressen utgjør minst 10 % av den konsoliderte egenkapital eller bidrar med minst 10 % til gruppens konsoliderte nettoresultat.

Opplysningene nevnt nedenfor kan utelates dersom utstederen godtgjør at hans kapitalinteresse er av rent midlertidig karakter.

På samme måte kan opplysningene som kreves etter bokstav e) og f) utelates dersom det foretak der utstederen har en kapitalinteresse ikke, offentliggjør sine årsregnskaper.

Medlemsstatene kan gi vedkommende myndigheter fullmakt til å tillate at opplysningene nevnt i bokstav d)-h) utelates dersom årsregnskapene i de foretak der utstederen har en kapitalinteresse, er konsolidert i gruppens årsregnskaper, eller dersom den verdi som tillegges kapitalinteressen ifølge egenkapitalmetoden, offentliggjøres i årsregnskapene, forutsatt at utelatelse av disse opplysninger etter vedkommende myndighets oppfatning ikke er av en slik art at det kan virke villedende på offentligheten med hensyn til realiteter og omstendigheter som er av vesentlig betydning for vurderingen av det aktuelle verdipapir. Oversikt over opplysninger:

- a) foretakets betegnelse og forretningskontor,
 - b) virksomhetsområde,
 - c) utsteders kapitalandel,
 - d) tegnet kapital,
 - e) reserver,
 - f) resultat for siste regnskapsår framkommet ved ordinær virksomhet, etter skatt,
 - g) beløp som ikke er innbetalt for de aksjer eller andeler utstederen sitter med,
 - h) mottatt utbytte i løpet av det siste regnskapsår på aksjer eller andeler som utstederen sitter med.
- 5.3. Dersom prospektet omfatter konsoliderte årsregnskaper:
- a) angivelse av hvilke prinsipper som er benyttet ved konsolideringen. Disse prinsipper skal angis spesielt når medlemsstaten ikke har lovgivning om konsolidering av årsregnskaper, eller når prinsippene ikke er i samsvar med en slik lovgivning eller med en alminnelig anerkjent metode som er i bruk i den medlemsstat der den fondsbørs hvor det søkes om opptak til offisiell notering, er beliggende eller tåver sin virksomhet,
 - b) angivelse av betegnelse og forretningskontor for de foretak som omfattes av konsolideringen, dersom disse opplysninger er av betydning for vurderingen av utstederens aktiva og passiva, økonomiske stilling eller resultater. Det er tilstrekkelig å merke av disse foretakene med et eget tegn i listen over foretak som det skal gis opplysninger om i henhold til nr. 5.2,
 - c) for hvert av foretakene nevnt under bokstav b), angivelse av:
 - i) den forholdsmessige andel av samtlige tredjemannsinteresser, dersom årsregnskapet konsolideres som helhet,
 - ii) den forholdsmessige andel av konsolideringen utregnet på grunnlag av interesser, dersom konsolideringen er gjennomført på forholdsmessig basis.
- 5.4. Dersom utstederen er et dominerende foretak i en gruppe med ett eller flere avhengige foretak, skal opplysningene nevnt i kapittel 4 og 7 gis både for utstederen og for gruppen.
- Vedkommende myndigheter kan gi tillatelse til at det gis opplysninger bare om utstederen eller bare om gruppen dersom de opplysninger som ikke framlegges, ikke er av vesentlig art.
- 5.5. Dersom enkelte av opplysningene nevnt i denne oversikt er gitt i de årsregnskaper som er framlagt i henhold til dette kapittel, er det ikke nødvendig å gjenta opplysningene.

Kapittel 6

Opplysninger om administrasjon, ledelse og kontroll

- 6.1. Navn, adresse og stilling i det utstedende foretak for følgende personer, med angivelse av deres viktigste virksomhet utenfor foretaket, når virksomheten er av vesentlig betydning i forhold til foretaket:
 - a) medlemmer av administrasjons-, ledelses- eller kontrollorganer,
 - b) komplementarer dersom det dreier seg om et kommandittaksjeselskap.

Kapittel 7

Opplysninger om utsteders seneste utvikling og utsikter.

- 7.1. Med mindre vedkommende myndigheter bestemmer annet, skal det gis generelle opplysninger om hvilken utvikling utsteders forretninger har hatt etter avslutningen av det regnskapsår som det sist offentliggjorte årsregnskap gjelder, og særlig:
 - a) de seneste og vesentligste utviklingstendenser for produksjon, salg, lagerbeholdning og ordretilgang,
 - b) de seneste utviklingstendenser for kostnader og salgspriser.
- 7.2. Med mindre vedkommende myndigheter bestemmer annet, skal det gis opplysninger om utsteders utsikter for minst det løpende regnskapsår.

OVERSIKT C

Oversikt for prospekter ved opptak av aksjebrev til offisiell notering på en fondsbørs*Kapittel 1*

Alminnelige opplysninger om utsteder

- 1.1. Navn, forretningskontor og hovedkontor dersom dette er forskjellig fra forretningskontoret.
- 1.2. Stiftelsesdato, angivelse av varigheten dersom utstederen skal bestå i et begrenset tidsrom, bortsett fra når dette er på ubestemt tid.
- 1.3. Gjeldende lovgivning for utstederens virksomhet og den juridiske form som er valgt innenfor rammene av denne lovgivning.
- 1.4. Størrelsen på den tegnede kapital og hvor mange verdipapirer og hvilke klasser som representerer den, med opplysning om deres viktigste karakteristika.

Den del av den tegnede kapital som ennå ikke er innbetalt, med angivelse av hvor mange verdipapirer det dreier seg om, eller deres samlede pålydende verdi, samt type, eventuelt oppdelt etter hvor mye som er innbetalt.

- 1.5. Angivelse av de viktigste kapitalinnehavere.
- 1.6. Navn, adresse og stilling hos utsteder for følgende personer, med opplysning om deres viktigste former for virksomhet utenfor utsteders virksomhet når virksomheten er av vesentlig betydning i forhold til selskapet:
 - a) medlemmer av administrasjons-, ledelses- eller kontrollorganer,
 - b) komplementarer dersom det dreier seg om et kommandittaksjeselskap.
- 1.7. Selskapets formål. Dersom emisjon av aksjebrev ikke er selskapets eneste formål, skal det angis hvilke andre former for virksomhet det dreier seg om, idet ren forvaltervirksomhet angis særskilt.
- 1.8. Et sammendrag av årsregnskapet for sist avsluttede regnskapsår.

Dersom det er gått mer enn ni måneder fra dagen for avslutning av det regnskapsår som det sist offentliggjorte ikke-konsoliderte og/eller konsoliderte årsregnskap gjelder, skal en delårsberetning for minst de første seks måneder tas med i prospektet eller vedlegges det. Dersom delårsberetningen ikke er revidert, skal det opplyses om det.

Dersom utstederen utarbeider et konsolidert årsregnskap, skal vedkommende myndigheter avgjøre om delårsberetningen skal framlegges i konsolidert form eller ikke.

Enhver vesentlig endring som har funnet sted etter at siste regnskapsår er avsluttet, eller etter at delårsberetningen er utarbeidet, skal beskrives i en merknad som tas med i prospektet eller vedlegges det.

Kapittel 2

Opplysninger om aksjebrevene

- 2.1. Rettslig status.

Angivelse av reglene for emisjon av brevene, med opplysning om dag og sted for deres offentliggjøring.

 - 2.1.0. Utøvelse og besittelse/omfang av rettigheter knyttet til de originale verdipapirer, særlig stemmerett, regler for hvordan brevenes utsteder kan utøve slike rettigheter, og påtenkte tiltak for å skaffe til veie aksjebrevinnhavernes instruksjer, samt rett til andel i utbytte og i overskudd ved avvikling.
 - 2.1.1. Sikkerhet stilt av banker eller andre og knyttet til brevene med henblikk på å sikre at utstederens plikter kan oppfylles.
 - 2.1.2. Mulighet for å konvertere aksjebrevene i originale verdipapirer og nærmere bestemmelser for en slik konvertering.
- 2.2. Størrelsen på provisjoner og omkostninger som belastes aksjebrevens innehaver i forbindelse med:
 - a) emisjon av aksjebrev,
 - b) innløsning av kuponger,
 - c) utferdigelse av tilleggsbrev,
 - d) konvertering av aksjebrev i de originale verdipapirer.

- 2.3. Aksjebrevenes omsættelighet:
 - a) fondsbørser der det søkes eller vil bli søkt om opptak til offisiell notering, eller der opptak allerede har funnet sted,
 - b) eventuelle begrensninger i aksjebrevenes frie omsættelighet.
 - 2.4. Utfyllende opplysninger ved opptak til offisiell notering:
 - a) dersom det dreier seg om omsetning på fondsbørs, skal antall aksjebrev som stilles til rådighet for markedet, og/eller samlet pålydende verdi angis; samt laveste salgskurs dersom den er fastsatt.
 - b) dagen da nye aksjebrev opptas til notering, dersom dagen er kjent.
 - 2.5. Angivelse av skatteordningen for alle eventuelle skatter og avgifter som pålegges ihendehaverne og innkreves i de stater der aksjebrevene er utstedt.
 - 2.6. Angivelse av gjeldende lovgivning for utferdigelse av aksjebrev og av hvilke domstoler som kommer i betraktning i tilfelle tvist.
-

VEDLEGG II

DEL A

Opphevede direktiver og påfølgende endringer (nevnt i artikkel 111)

| | |
|--|----------------------------------|
| Rådsdirektiv 79/279/EØF | (EFT L 66 av 16.3.1979, s. 21) |
| Rådsdirektiv 82/148/EØF | (EFT L 62 av 5.3.1982, s. 22) |
| Rådsdirektiv 88/627/EØF | (EFT L 348 av 17.12.1988, s. 62) |
| Rådsdirektiv 80/390/EØF | (EFT L 100 av 17.4.1980, s. 1) |
| Rådsdirektiv 82/148/EØF | (EFT L 62 av 5.3.1982, s. 22) |
| Rådsdirektiv 87/345/EØF | (EFT L 185 av 4.7.1987, s. 81) |
| Rådsdirektiv 90/211/EØF | (EFT L 112 av 3.5.1990, s. 24) |
| Europaparlaments- og rådsdirektiv 94/18/EF | (EFT L 135 av 31.5.1994, s. 1) |
| Rådsdirektiv 82/121/EØF | (EFT L 48 av 20.2.1982, s. 26) |
| Rådsdirektiv 88/627/EØF | (EFT L 348 av 17.12.1988, s. 62) |

VEDLEGG II

DEL B

Frister for innarbeiding i nasjonal lovgivning (nevnt i artikkel 111)

| <i>Direktiv</i> | <i>Frist for innarbeiding</i> |
|-----------------|--|
| 79/279/EØF | 8. mars 1981 ⁽¹⁾ (²) |
| 80/390/EØF | 19. september 1982(²) |
| 82/121/EØF | 30. juni 1983(³) |
| 82/148/EØF | |
| 87/345/EØF | 1. januar 1990 1. januar 1991 for Spania 1. januar 1992 for Portugal |
| 88/627/EØF | 1. januar 1991 |
| 90/211/EØF | 17. april 1991 |
| 94/18/EF | |

⁽¹⁾ 8.3.1982 for medlemsstater som samtidig gjennomfører direktiv 79/279/EØF og 80/390/EØF.

⁽²⁾ 30.6.1983 for medlemsstater som samtidig gjennomfører direktiv 79/279/EØF, 80/390/EØF og 82/121/EØF.

⁽³⁾ Frist for anvendelse: 30.6.1986.

VEDLEGG III

SAMMENLIGNINGSTABELL

| Dette direktiv | Dir. 79/279/EØF | Dir. 80/390/EØF | Dir. 82/121/EØF | Dir. 88/627/EØF |
|--|---|---|--|-----------------|
| Artikkel 1 bokstav a) | | Artikkel 2 bokstav c) | | |
| Artikkel 1 bokstav b) innledende punktum | Artikkel 2 bokstav a) innledende punktum | Artikkel 2 bokstav a) innledende punktum | | |
| Artikkel 1 bokstav b) i) og ii) | Artikkel 2 bokstav a), første og annet strekpunkt | Artikkel 2 bokstav a), første og annet strekpunkt | | |
| Artikkel 1 bokstav c) innledende punktum | | | Artikkel 1 nr. 2 annet ledd innledende punktum | |
| Artikkel 1 bokstav c) i) og ii) | | | Artikkel 1 nr. 2 annet ledd første og annet strekpunkt | |
| Artikkel 1 bokstav d) | | | Artikkel 2 bokstav e) | |
| Artikkel 1 bokstav e) | Artikkel 2 bokstav b) | Artikkel 2 bokstav b) | | |
| Artikkel 1 bokstav f) | | Artikkel 2 bokstav f) | | |
| Artikkel 1 bokstav g) | | Artikkel 2 bokstav d) | | |
| Artikkel 1 bokstav h) | | Artikkel 2 bokstav g) | | |
| Artikkel 2 nr. 1 | Artikkel 1 nr. 1 | | | |
| Artikkel 2 nr. 2 innledende punktum | Artikkel 1 nr. 2 innledende punktum | | | |
| Artikkel 2 nr. 2 bokstav a) og b) | Artikkel 1 nr. 2 første og annet strekpunkt | | | |
| Artikkel 3 nr. 1 | | Artikkel 1 nr. 1 | | |
| Artikkel 3 nr. 2 innledende punktum | | Artikkel 1 nr. 2 innledende punktum | | |
| Artikkel 3 nr. 2 bokstav a) og b) | | Artikkel 1 nr. 2 første og annet strekpunkt | | |
| Artikkel 4 nr. 1 | | | Artikkel 1 nr. 1 | |
| Artikkel 4 nr. 2 | | | Artikkel 1 nr. 2 første ledd | |
| Artikkel 4 nr. 3 | | | Artikkel 1 nr. 3 | |
| Artikkel 5 bokstav a) og b) | Artikkel 3 første og annet strekpunkt | | | |
| Artikkel 6 | Artikkel 4 | | | |

| Dette direktiv | Dir. 79/279/EØF | Dir. 80/390/EØF | Dir. 82/121/EØF | Dir. 88/627/EØF |
|---|-------------------|--|-----------------|-----------------|
| Artikkel 7 | Artikkel 6 | | | |
| Artikkel 8 | Artikkel 5 | | | |
| Artikkel 9 | Artikkel 7 | | | |
| Artikkel 10 | Artikkel 8 | | | |
| Artikkel 11 nr. 1 | Artikkel 9 nr. 1 | | | |
| Artikkel 11 nr. 2 | Artikkel 9 nr. 3 | | | |
| Artikkel 12 | Artikkel 10 | | | |
| Artikkel 13 nr. 1 | Artikkel 18 nr. 2 | | | |
| Artikkel 13 nr. 2 | Artikkel 18 nr. 3 | | | |
| Artikkel 14 | Artikkel 11 | | | |
| Artikkel 15 | Artikkel 16 | | | |
| Artikkel 16 | Artikkel 13 | | | |
| Artikkel 17 | Artikkel 12 | | | |
| Artikkel 18 | Artikkel 14 | | | |
| Artikkel 19 | Artikkel 15 | | | |
| Artikkel 20 | | Artikkel 3 | | |
| Artikkel 21 | | Artikkel 4 | | |
| Artikkel 22 | | Artikkel 5 | | |
| Artikkel 23 innledende punktum | | Artikkel 6 innledende punktum | | |
| Artikkel 23 nr. 1 og 2 | | Artikkel 6 nr. 1 og 2 | | |
| Artikkel 23 nr. 3 bokstav a) | | Artikkel 6 nr. 3 bokstav a) | | |
| Artikkel 23 nr. 3 bokstav b) innledende punktum | | Artikkel 6 nr. 3 bokstav b) innledende punktum | | |
| Artikkel 23 nr. 3 bokstav b) i) | | Artikkel 6 nr. 3 bokstav b) første strekpunkt | | |
| Artikkel 23 nr. 3 bokstav b) ii) | | Artikkel 6 nr. 3 bokstav b) annet strekpunkt | | |

| Dette direktiv | Dir. 79/279/EØF | Dir. 80/390/EØF | Dir. 82/121/EØF | Dir. 88/627/EØF |
|--|-----------------|--|-----------------|-----------------|
| Artikkel 23 nr. 3 bokstav c) innledende punktum | | Artikkel 6 nr. 3 bokstav c) innledende punktum | | |
| Artikkel 23 nr. 3 bokstav c) i) | | Artikkel 6 nr. 3 bokstav c) første strekpunkt | | |
| Artikkel 23 nr. 3 bokstav c) ii) | | Artikkel 6 nr. 3 bokstav c) annet strekpunkt | | |
| Artikkel 23 nr. 3 bokstav c) ii) første strekpunkt | | Artikkel 6 nr. 3 bokstav c) annet strekpunkt i) | | |
| Artikkel 23 nr. 3 bokstav c) ii) annet strekpunkt | | Artikkel 6 nr. 3 bokstav c) annet strekpunkt ii) | | |
| Artikkel 23 nr. 3 bokstav c) iii) | | Artikkel 6 nr. 3 bokstav c) tredje strekpunkt | | |
| Artikkel 23 nr. 3 bokstav d)-g) | | Artikkel 6 nr. 3 bokstav d)-g) | | |
| Artikkel 23 nr. 4 og 5 | | Artikkel 6 nr. 4 og 5 | | |
| Artikkel 24 | | Artikkel 7 | | |
| Artikkel 25 nr. 1 første ledd innledende punktum | | Artikkel 8 nr. 1 første ledd innledende punktum | | |
| Artikkel 25 nr. 1 første ledd bokstav a)-g) | | Artikkel 8 nr. 1 første ledd første-sjuende strekpunkt | | |
| Artikkel 25 nr. 1 annet ledd innledende punktum | | Artikkel 8 nr. 1 annet ledd innledende punktum | | |
| Artikkel 25 nr. 1 annet ledd bokstav a) og b) | | Artikkel 8 nr. 1 annet ledd første og annet strekpunkt | | |
| Artikkel 25 nr. 2 innledende punktum | | Artikkel 8 nr. 2 innledende punktum | | |
| Artikkel 25 nr. 2 bokstav a)-d) | | Artikkel 8 nr. 2 første-fjerde strekpunkt | | |
| Artikkel 25 nr. 3 og 4 | | Artikkel 8 nr. 3 og 4 | | |
| Artikkel 26 nr. 1 innledende punktum | | Artikkel 9 nr. 1 innledende punktum | | |
| Artikkel 26 nr. 1 bokstav a)-g) | | Artikkel 9 nr. 1 første-sjuende strekpunkt | | |
| Artikkel 26 nr. 2 og 3 | | Artikkel 9 nr. 2 og 3 | | |

| Dette direktiv | Dir. 79/279/EØF | Dir. 80/390/EØF | Dir. 82/121/EØF | Dir. 88/627/EØF |
|--|-----------------|--|-----------------|-----------------|
| Artikkel 27 | | Artikkel 10 | | |
| Artikkel 28 nr. 1 innledende punktum | | Artikkel 11 nr. 1 innledende punktum | | |
| Artikkel 28 nr. 1 bokstav a) og b) | | Artikkel 11 nr. 1 første og annet strekpunkt | | |
| Artikkel 28 nr. 2 | | Artikkel 11 nr. 2 | | |
| Artikkel 28 nr. 3 innledende punktum | | Artikkel 11 nr. 3 innledende punktum | | |
| Artikkel 28 nr. 3 bokstav a), b) og c) | | Artikkel 11 nr. 3 første, annet og tredje strekpunkt | | |
| Artikkel 29 innledende punktum | | Artikkel 12 innledende punktum | | |
| Artikkel 29 bokstav a) og b) | | Artikkel 12 første og annet strekpunkt | | |
| Artikkel 30 nr. 1 første ledd innledende punktum | | Artikkel 13 nr.1 første ledd innledende punktum | | |
| Artikkel 30 nr. 1 første ledd bokstav a) og b) | | Artikkel 13 nr. 1 første ledd første og annet strekpunkt | | |
| Artikkel 30 nr. 1 annet ledd | | Artikkel 13 nr. 1 annet ledd | | |
| Artikkel 30 nr. 2 innledende punktum | | Artikkel 13 nr. 2 innledende punktum | | |
| Artikkel 30 nr. 2 bokstav a) og b) | | Artikkel 13 nr. 2 første og annet strekpunkt | | |
| Artikkel 30 nr. 3 og 4 | | Artikkel 13 nr. 3 og 4 | | |
| Artikkel 31 nr. 1 innledende punktum | | Artikkel 14 nr. 1 innledende punktum | | |
| Artikkel 31 nr. 1 bokstav a)-d) | | Artikkel 14 nr. 1 første - fjerde strekpunkt | | |
| Artikkel 31 nr. 2 første ledd bokstav a)-d) | | Artikkel 14 nr. 2 første - fjerde strekpunkt | | |
| Artikkel 31 nr. 2 annet ledd | | Artikkel 14 nr. 2 annet ledd | | |
| Artikkel 32 | | Artikkel 15 | | |
| Artikkel 33 nr. 1 | | Artikkel 16 nr. 1 | | |

| Dette direktiv | Dir. 79/279/EØF | Dir. 80/390/EØF | Dir. 82/121/EØF | Dir. 88/627/EØF |
|--|--------------------------|--|-----------------|-----------------|
| Artikkel 33 nr. 2 innledende punktum | | Artikkel 16 nr. 2 innledende punktum | | |
| Artikkel 33 nr. 2 bokstav a), b) og c) | | Artikkel 16 nr. 2 første, annet og tredje strekpunkt | | |
| Artikkel 33 nr. 3 | | Artikkel 16 nr. 3 | | |
| Artikkel 34 | | Artikkel 17 | | |
| Artikkel 35 | | Artikkel 18 nr. 2 og 3 første ledd | | |
| Artikkel 36 | | Artikkel 19 | | |
| Artikkel 37 | | Artikkel 24 | | |
| Artikkel 38 | | Artikkel 24a | | |
| Artikkel 39 | | Artikkel 24b | | |
| Artikkel 40 | | Artikkel 24c nr. 2 og 3 | | |
| Artikkel 41 | | Artikkel 25a | | |
| Artikkel 42 | Vedlegg, oversikt A I.1 | | | |
| Artikkel 43 | Vedlegg, oversikt A I.2 | | | |
| Artikkel 44 | Vedlegg, oversikt A I.3 | | | |
| Artikkel 45 | Vedlegg, oversikt A II.1 | | | |
| Artikkel 46 | Vedlegg, oversikt A II.2 | | | |
| Artikkel 47 | Vedlegg, oversikt A II.3 | | | |
| Artikkel 48 | Vedlegg, oversikt A II.4 | | | |
| Artikkel 49 | Vedlegg, oversikt A II.5 | | | |
| Artikkel 50 | Vedlegg, oversikt A II.6 | | | |

| Dette direktiv | Dir. 79/279/EØF | Dir. 80/390/EØF | Dir. 82/121/EØF | Dir. 88/627/EØF |
|--|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| Artikkel 51 | Vedlegg, oversikt A II.7 | | | |
| Artikkel 52 | Vedlegg, oversikt B A.I | | | |
| Artikkel 53 | Vedlegg, oversikt B A.II.1 | | | |
| Artikkel 54 | Vedlegg, oversikt B A.II.2 | | | |
| Artikkel 55 | Vedlegg, oversikt B A.II.3 | | | |
| Artikkel 56 | Vedlegg, oversikt B A.II.4 | | | |
| Artikkel 57 | Vedlegg, oversikt B A.II.5 | | | |
| Artikkel 58 | Vedlegg, oversikt B A.III.1 | | | |
| Artikkel 59 | Vedlegg, oversikt B A.III.2 | | | |
| Artikkel 60 | Vedlegg, oversikt B B.1 | | | |
| Artikkel 61 | Vedlegg, oversikt B B.2 | | | |
| Artikkel 62 | Vedlegg, oversikt B B.3 | | | |
| Artikkel 63 | Vedlegg, oversikt B B.4 | | | |
| Artikkel 64 | Vedlegg, oversikt C 1 | | | |
| Artikkel 65 nr. 1 | Vedlegg, oversikt C 2 a) | | | |
| Artikkel 65 nr. 2 innledende punktum | Vedlegg, oversikt C 2 b) innledende punktum | | | |
| Artikkel 65 nr. 2 bokstav a), b) og c) | Vedlegg, oversikt C 2 b) første, annet og tredje strekpunkt | | | |
| Artikkel 66 | Vedlegg, oversikt C 3 | | | |

| Dette direktiv | Dir. 79/279/EØF | Dir. 80/390/EØF | Dir. 82/121/EØF | Dir. 88/627/EØF |
|--|---|-----------------|---|-----------------|
| Artikkel 67 | Vedlegg, oversikt C 4 | | | |
| Artikkel 68 | Vedlegg, oversikt C 5 bokstav a), b) og c) | | | |
| Artikkel 69 | Vedlegg, oversikt C 6 | | | |
| Artikkel 70 | | | Artikkel 2 | |
| Artikkel 71 | | | Artikkel 3 | |
| Artikkel 72 | | | Artikkel 4 | |
| Artikkel 73 nr. 1 | | | Artikkel 5 nr. 1 | |
| Artikkel 73 nr. 2 første ledd innledende punktum | | | Artikkel 5 nr. 2 første ledd innledende punktum | |
| Artikkel 73 nr. 2 første ledd bokstav a) og b) | | | Artikkel 5 nr. 2 første ledd første og annet strekpunkt | |
| Artikkel 73 nr. 2 annet ledd | | | Artikkel 5 nr. 2 annet ledd | |
| Artikkel 73 nr. 3-7 | | | Artikkel 5 nr. 3-7 | |
| Artikkel 74 | | | Artikkel 6 | |
| Artikkel 75 | | | Artikkel 8 | |
| Artikkel 76 | | | Artikkel 9 nr. 3-6 | |
| Artikkel 77 | | | Artikkel 10 nr. 2 | |
| Artikkel 78 nr. 1 | Vedlegg, oversikt D A.1 bokstav a) | | | |
| Artikkel 78 nr. 2 innledende punktum | Vedlegg, oversikt D A.1 bokstav b) innledende punktum | | | |
| Artikkel 78 nr. 2 bokstav a) og b) | Vedlegg, oversikt D A.1 bokstav b) første og annet strekpunkt | | | |
| Artikkel 79 | Vedlegg, oversikt D A.2 | | | |
| Artikkel 80 | Vedlegg, oversikt D A.3 | | | |

| Dette direktiv | Dir. 79/279/EØF | Dir. 80/390/EØF | Dir. 82/121/EØF | Dir. 88/627/EØF |
|--|---|-----------------|-----------------|--|
| Artikkel 81 | Vedlegg, oversikt D A.4 | | | |
| Artikkel 82 | Vedlegg, oversikt D A.5 | | | |
| Artikkel 83 nr. 1 | Vedlegg, oversikt D B.1 bokstav a) | | | |
| Artikkel 83 nr. 2 innledende punktum | Vedlegg, oversikt D B.1 bokstav b) innledende punktum | | | |
| Artikkel 83 nr. 2 bokstav a) og b) | Vedlegg, oversikt D B.1 bokstav b) første og annet strekpunkt | | | |
| Artikkel 84 | Vedlegg, oversikt D B.2 | | | |
| Artikkel 85 | | | | Artikkel 1 nr. 1, 2 og 3 |
| Artikkel 86 | | | | Artikkel 2 |
| Artikkel 87 | | | | Artikkel 8 |
| Artikkel 88 | | | | Artikkel 3 |
| Artikkel 89 nr. 1 første ledd innledende punktum | | | | Artikkel 4 nr. 1 første ledd innledende punktum |
| Artikkel 89 nr. 1 første ledd bokstav a) og b) | | | | Artikkel 4 nr. 1 første ledd første og annet strekpunkt |
| Artikkel 89 nr. 1 annet og tredje ledd | | | | Artikkel 4 nr. 1 annet og tredje ledd |
| Artikkel 89 nr. 2 | | | | Artikkel 4 nr. 2 |
| Artikkel 90 | | | | Artikkel 5 |
| Artikkel 91 | | | | Artikkel 10 nr. 1 |
| Artikkel 92 første ledd innledende punktum | | | | Artikkel 7 første ledd innledende punktum |
| Artikkel 92 første ledd bokstav a)-h) | | | | Artikkel 7 første ledd første - å t t e n d e strekpunkt |
| Artikkel 92 annet ledd | | | | Artikkel 7 annet ledd |
| Artikkel 93 | | | | Artikkel 6 |

| Dette direktiv | Dir. 79/279/EØF | Dir. 80/390/EØF | Dir. 82/121/EØF | Dir. 88/627/EØF |
|--------------------------------------|----------------------------------|--|-----------------------|-------------------------------|
| Artikkel 94 | | | | Artikkel 9 |
| Artikkel 95 | | | | Artikkel 11 |
| Artikkel 96 | | | | Artikkel 13 |
| Artikkel 97 | | | | Artikkel 15 |
| Artikkel 98 nr. 1 innledende punktum | | Artikkel 20 nr. 1 innledende punktum | | |
| Artikkel 98 nr. 1 bokstav a og b) | | Artikkel 20 nr. 1 første og annet strekpunkt | | |
| Artikkel 98 nr. 2 | | Artikkel 20 nr. 2 | | |
| Artikkel 99 nr. 1 | | Artikkel 21 nr. 1 | | |
| Artikkel 99 nr. 2 innledende punktum | | Artikkel 21 nr. 2 innledende punktum | | |
| Artikkel 99 nr. 2 bokstav a) og b) | | Artikkel 21 nr. 2 første og annet strekpunkt | | |
| Artikkel 99 nr. 3 | | Artikkel 21 nr. 3 | | |
| Artikkel 100 | | Artikkel 23 | | |
| Artikkel 101 | | Artikkel 22 | | |
| Artikkel 102 nr. 1 første ledd | Artikkel 17 nr. 1 første punktum | | | Artikkel 10 nr. 2 første ledd |
| Artikkel 102 nr. 1 annet ledd | Artikkel 17 nr. 1 annet punktum | | | |
| Artikkel 102 nr. 2 | | | Artikkel 7 nr. 1 og 3 | |
| Artikkel 103 | Artikkel 17 nr. 2 | | Artikkel 7 nr. 2 | Artikkel 10 nr. 2 annet ledd |
| Artikkel 104 | | Artikkel 6a | | |
| Artikkel 105 nr. 1 og 2 | Artikkel 9 nr. 1 og 2 | Artikkel 18 nr. 1 og 3 annet ledd | Artikkel 9 nr. 1 og 2 | Artikkel 12 nr. 1 og 2 |
| Artikkel 105 nr. 3 | | Artikkel 18 nr. 4 | Artikkel 9 nr. 7 | |
| Artikkel 106 | Artikkel 18 nr. 1 | Artikkel 24c nr. 1 | Artikkel 10 nr. 1 | Artikkel 12 nr. 3 |
| Artikkel 107 nr. 1 og 2 | Artikkel 19 | Artikkel 25 nr. 1 og 2 | | Artikkel 14 nr. 1 og 2 |
| Artikkel 107 nr. 3 første ledd | | Artikkel 25 nr. 3 | | |

| Dette direktiv | Dir. 79/279/EØF | Dir. 80/390/EØF | Dir. 82/121/EØF | Dir. 88/627/EØF |
|--|--|--|---------------------------------|---------------------------------|
| Artikkel 107 nr. 3 annet ledd | | | | Artikkel 14 nr. 3 |
| Artikkel 108 nr. 1 første ledd | Artikkel 20 nr. 1 innledende punktum | | | |
| Artikkel 108 nr. 1 annet og tredje ledd | Artikkel 20 nr. 3 og 4 | | | |
| Artikkel 108 nr. 2 første ledd bokstav a) | Artikkel 20 nr. 1 innledende punktum og bokstav a) | Artikkel 26 nr. 1 bokstav a) | Artikkel 11 nr. 1 bokstav a) | |
| Artikkel 108 nr. 2 første ledd bokstav b) | | | | Artikkel 16 nr. 1 bokstav a) |
| Artikkel 108 nr. 2 første ledd bokstav c) i) | Artikkel 20 nr. 1 bokstav b) | | | |
| Artikkel 108 nr. 2 første ledd bokstav c) ii) | | Artikkel 26 nr. 1 bokstav b) | | |
| Artikkel 108 nr. 2 første ledd bokstav c) iii) | | | Artikkel 11 nr. 1 bokstav b) | Artikkel 16 nr. 1 bokstav b) |
| Artikkel 108 nr. 2 første ledd bokstav d) | Artikkel 20 nr. 1 bokstav c) | Artikkel 26 nr. 1 bokstav c) | Artikkel 11 nr. 1 bokstav c) | Artikkel 16 nr. 1 bokstav c) |
| Artikkel 108 nr. 2 annet ledd | Artikkel 20 nr. 2 | Artikkel 26 nr. 2 | | |
| Artikkel 109 | Artikkel 21 | | | |
| Artikkel 110 | Artikkel 22 nr. 2 | Artikkel 27 nr. 2 | Artikkel 12 nr. 3 | Artikkel 17 nr. 2 |
| Artikkel 111 | | | | |
| Artikkel 112 | | | | |
| Artikkel 113 | | | | |
| Vedlegg I, oversikt A, kapittel 1 | | Vedlegg, oversikt A, kapittel 1 | | |
| Vedlegg I, oversikt A, kapittel 2, 2.1-2.4.4 | | Vedlegg, oversikt A, kapittel 2, 2.1-2.4.4 | | |
| Vedlegg I, oversikt A, kapittel 2, 2.4.5, første ledd, innledende punktum | | Vedlegg, oversikt A, kapittel 2, 2.4.5, første ledd, innledende punktum | | |

| Dette direktiv | Dir. 79/279/EØF | Dir. 80/390/EØF | Dir. 82/121/EØF | Dir. 88/627/EØF |
|---|-----------------|---|-----------------|-----------------|
| Vedlegg I, oversikt A, kapittel 2, 2.4.5, første ledd, bokstav a) og b) | | Vedlegg, oversikt A, kapittel 2, 2.4.5, første ledd, første og annet strekpunkt | | |
| Vedlegg I, oversikt A, kapittel 2, 2.4.5, annet ledd | | Vedlegg, oversikt A, kapittel 2, 2.4.5, annet ledd | | |
| Vedlegg I, oversikt A, kapittel 2, 2.5 | | Vedlegg, oversikt A, kapittel 2, 2.5 | | |
| Vedlegg I, oversikt A, kapittel 3, 3.1-3.2.0 | | Vedlegg, oversikt A, kapittel 3, 3.1-3.2.0 | | |
| Vedlegg I, oversikt A, kapittel 3, 3.2.1, innledende punktum | | Vedlegg, oversikt A, kapittel 3, 3.2.1, innledende punktum | | |
| Vedlegg I, oversikt A, kapittel 3, 3.2.1, bokstav a), b) og c) | | Vedlegg, oversikt A, kapittel 3, 3.2.1, første, annet og tredje strekpunkt | | |
| Vedlegg I, oversikt A, kapittel 3, 3.2.2-3.2.9 | | Vedlegg, oversikt A, kapittel 3, 3.2.2-3.2.9 | | |
| Vedlegg I, oversikt A, kapittel 4 | | Vedlegg, oversikt A, kapittel 4 | | |
| Vedlegg I, oversikt A, kapittel 5, 5.1-5.3 | | Vedlegg, oversikt A, kapittel 5, 5.1-5.3 | | |
| Vedlegg I, oversikt A, kapittel 5, 5.4 bokstav a) og b) | | Vedlegg, oversikt A, kapittel 5, 5.4 bokstav a) og b) | | |
| Vedlegg I, oversikt A, kapittel 5, 5.4 bokstav c) i) og ii) | | Vedlegg, oversikt A, kapittel 5, 5.4 bokstav c) første og annet strekpunkt | | |
| Vedlegg I, oversikt A, kapittel 5, 5.5 og 5.6 | | Vedlegg, oversikt A, kapittel 5, 5.5 og 5.6 | | |
| Vedlegg I, oversikt A, kapittel 6 | | Vedlegg, oversikt A, kapittel 6 | | |

| Dette direktiv | Dir. 79/279/EØF | Dir. 80/390/EØF | Dir. 82/121/EØF | Dir. 88/627/EØF |
|---|-----------------|---|-----------------|-----------------|
| Vedlegg I, oversikt A, kapittel 7, 7.1, innledende punktum | | Vedlegg, oversikt A, kapittel 7, 7.1, innledende punktum | | |
| Vedlegg I, oversikt A, kapittel 7, 7.1, bokstav a) og b) | | Vedlegg, oversikt A, kapittel 7, 7.1, første og annet strekpunkt | | |
| Vedlegg I, oversikt A, kapittel 7, 7.2 | | Vedlegg, oversikt A, kapittel 7, 7.2 | | |
| Vedlegg I, oversikt B, kapittel 1-4 | | Vedlegg, oversikt B, kapittel 1-4 | | |
| Vedlegg I, oversikt B, kapittel 5, 5.1-5.1.3 | | Vedlegg, oversikt B, kapittel 5, 5.1-5.1.3 | | |
| Vedlegg I, oversikt B, kapittel 5, 5.1.4, første ledd, innledende punktum | | Vedlegg, oversikt B, kapittel 5, 5.1.4, første ledd, innledende punktum | | |
| Vedlegg I, oversikt B, kapittel 5, 5.1.4, første ledd, bokstav a), b) og c) | | Vedlegg, oversikt B, kapittel 5, 5.1.4, første ledd, første, annet og tredje strekpunkt | | |
| Vedlegg I, oversikt B, kapittel 5, 5.1.4, annet, tredje og fjerde ledd | | Vedlegg, oversikt B, kapittel 5, 5.1.4, annet, tredje og fjerde ledd | | |
| Vedlegg I, oversikt B, kapittel 5, 5.1.5-5.2 | | Vedlegg, oversikt B, kapittel 5, 5.1.5-5.2 | | |
| Vedlegg I, oversikt B, kapittel 5, 5.3, innledende punktum | | Vedlegg, oversikt B, kapittel 5, 5.3, innledende punktum | | |
| Vedlegg I, oversikt B, kapittel 5, 5.3, bokstav a) og b) | | Vedlegg, oversikt B, kapittel 5, 5.3, bokstav a) og b) | | |
| Vedlegg I, oversikt B, kapittel 5, 5.3, bokstav c) i) og ii) | | Vedlegg, oversikt B, kapittel 5, 5.3, bokstav c) første og annet strekpunkt | | |
| Vedlegg, oversikt B, kapittel 6 | | Vedlegg, oversikt B, kapittel 6 | | |

| Dette direktiv | Dir. 79/279/EØF | Dir. 80/390/EØF | Dir. 82/121/EØF | Dir. 88/627/EØF |
|--|-----------------|--|-----------------|-----------------|
| Vedlegg I, oversikt B, kapittel 7, 7.1, innledende punktum | | Vedlegg, oversikt B, kapittel 7, 7.1, innledende punktum | | |
| Vedlegg I, oversikt B, kapittel 7, 7.1 bokstav a) og b) | | Vedlegg, oversikt B, kapittel 7, 7.1, første og annet strekpunkt | | |
| Vedlegg I, oversikt B, kapittel 7, 7.2 | | Vedlegg, oversikt B, kapittel 7, 7.2 | | |
| Vedlegg I, oversikt C, kapittel 1 | | Vedlegg, oversikt C, kapittel 1 | | |
| Vedlegg I, oversikt C, kapittel 2, 2.1-2.1.2 | | Vedlegg, oversikt C, kapittel 2, 2.1-2.1.2 | | |
| Vedlegg I, oversikt C, kapittel 2, 2.2, innledende punktum | | Vedlegg, oversikt C, kapittel 2, 2.2, innledende punktum | | |
| Vedlegg I, oversikt C, kapittel 2, 2.2, bokstav a)-d) | | Vedlegg, oversikt C, kapittel 2, 2.2, første-fjerde strekpunkt | | |
| Vedlegg I, oversikt C, kapittel 2, 2.3-2.6 | | Vedlegg I, oversikt C, kapittel 2, 2.3-2.6 | | |
| Vedlegg II | | | | |
| Vedlegg III | | | | |