

I

(Besluiten waarvan de publikatie voorwaarde is voor de toepassing)

RICHTLIJN 94/18/EG VAN HET EUROPEES PARLEMENT EN DE RAAD

van 30 mei 1994

tot wijziging van Richtlijn 80/390/EEG tot coördinatie van de eisen gesteld aan de opstelling van, het toezicht op en de verspreiding van het prospectus dat gepubliceerd moet worden voor de toelating van effecten tot de officiële notering aan een effectenbeurs, met betrekking tot de verplichting tot het publiceren van een prospectus

HET EUROPEES PARLEMENT EN DE RAAD VAN DE EUROPESE UNIE,

Gelet op het Verdrag tot oprichting van de Europese Gemeenschap, inzonderheid op artikel 54,

Gezien het voorstel van de Commissie ⁽¹⁾,

Gezien het advies van het Economisch en Sociaal Comité ⁽²⁾,

Volgens de procedure van artikel 189 B van het Verdrag ⁽³⁾,

Overwegende dat een van de hoofddoelstellingen van de richtlijnen inzake notering van effecten aan een effectenbeurs erin bestaat de voorwaarden voor een grotere onderlinge vervlechting van de effectenmarkten in de Gemeenschap te scheppen door het opheffen van de belemmeringen voor zover dat uit een oogpunt van voorzichtigheid mogelijk is;

Overwegende dat grensoverschrijdende notering in de Gemeenschap een van de beschikbare middelen is om een dergelijke onderlinge vervlechting tot stand te doen komen;

Overwegende dat de langdurige procedures en de kosten in verband met de bij Richtlijn 80/390/EEG van de Raad van 17 maart 1980 tot coördinatie van de eisen gesteld aan de opstelling van, het toezicht op en de verspreiding van het prospectus dat gepubliceerd moet worden voor de toelating van effecten tot de officiële notering aan een effectenbeurs ⁽⁴⁾ voorgeschreven publikatie van het pros-

pectus de eventuele toelating tot de notering in andere Lid-Staten in belangrijke mate kunnen bemoeilijken;

Overwegende dat Richtlijn 87/345/EEG van de Raad van 22 juni 1987 tot wijziging van Richtlijn 80/390/EEG tot coördinatie van de eisen gesteld aan de opstelling van, het toezicht op en de verspreiding van het prospectus dat gepubliceerd moet worden voor de toelating van effecten tot de officiële notering aan een effectenbeurs ⁽⁵⁾, die voorziet in wederzijdse erkenning van het prospectus wanneer toelating tegelijkertijd in twee of meer Lid-Staten wordt aangevraagd, een belangrijke stap in de richting van de vereenvoudiging van de procedures voor grensoverschrijdende notering vormde;

Overwegende dat Richtlijn 90/211/EEG van de Raad van 23 april 1990 tot wijziging van Richtlijn 80/390/EEG wat de wederzijdse erkenning van het aanbiedingsprospectus als prospectus voor de toelating van effecten tot de officiële notering aan een effectenbeurs betreft ⁽⁶⁾, die voorziet in de erkenning van het aanbiedingsprospectus als toelatingsprospectus wanneer kort na de openbare aanbidding toelating tot de officiële notering wordt aangevraagd, een andere belangrijke stap in dezelfde richting vormde;

Overwegende dat alle nieuwe maatregelen tot verdere vereenvoudiging van de grensoverschrijdende procedures de onderlinge vervlechting van de effectenmarkten in de Gemeenschap kunnen bespoedigen;

Overwegende dat in artikel 6 van Richtlijn 80/390/EEG reeds een aantal gevallen wordt vastgesteld waarin de bevoegde autoriteiten gedeeltelijke of volledige ontheffing van de verplichting tot het publiceren van een prospectus kunnen verlenen; dat dergelijke gedeeltelijke of volledige ontheffingen, die voornamelijk betrekking hebben op gevallen waarin effecten van dezelfde categorie reeds zijn genoteerd aan een officiële beurs van hetzelfde land en derhalve niet van toepassing zijn op de meeste grensover-

⁽¹⁾ PB nr. C 23 van 27. 1. 1993, blz. 6, en
PB nr. C 88 van 25. 3. 1994, blz. 3.

⁽²⁾ PB nr. C 161 van 14. 6. 1993, blz. 31.

⁽³⁾ Advies van het Europees Parlement van 15 december 1993 (PB nr. C 20 van 24. 1. 1994); gemeenschappelijk standpunt van de Raad van 4 maart 1994 (PB nr. C 137 van 19. 5. 1994) en besluit van het Europees Parlement van 20 april 1994 (PB nr. C 128 van 9. 5. 1994).

⁽⁴⁾ PB nr. L 100 van 17. 4. 1980, blz. 1.

⁽⁵⁾ PB nr. L 185 van 4. 7. 1987, blz. 81.

⁽⁶⁾ PB nr. L 112 van 3. 5. 1990, blz. 24.

schrijdende gevallen, worden verleend in de veronderstelling dat de beleggers in dat land reeds gedeeltelijk of volledig zijn beschermd doordat gedeeltelijke of volledige, actuele, betrouwbare informatie over de betrokken vennootschappen al in ruime mate wordt verspreid en beschikbaar is;

Overwegende dat de in deze richtlijn geboden mogelijkheid een nuttige maatregel is, die het beginsel van de bescherming van de beleggers eerbiedigt, terwijl ook een adequate werking van de markten gegarandeerd is;

Overwegende dat het opportuun lijkt om de Lid-Staat waar toelating tot de officiële notering wordt aangevraagd, de mogelijkheid te bieden in bepaalde gevallen aan instellingen die reeds tot de officiële notering aan een effectenbeurs in een andere Lid-Staat toegelaten effecten uitgeven, gedeeltelijk of volledig ontheffing te verlenen van de verplichting om een prospectus te publiceren;

Overwegende dat reeds enige tijd in de Gemeenschap genoteerde vennootschappen van hoge kwaliteit en met een internationale reputatie de meest waarschijnlijke gegadigden voor grensoverschrijdende notering zijn; dat deze vennootschappen over het algemeen welbekend zijn in de meeste Lid-Staten; dat de informatie betreffende deze vennootschappen in ruime mate wordt verspreid en beschikbaar is;

Overwegende dat met Richtlijn 80/390/EEG wordt beoogd te waarborgen dat voor beleggers voldoende informatie beschikbaar wordt gesteld; dat, indien een dergelijke vennootschap verzoekt om toelating van haar effecten tot de notering in een Lid-Staat van ontvangst, de beleggers op de markt van dat land derhalve wellicht voldoende beschermd zijn als zij beknopte informatie in plaats van het volledige prospectus ontvangen;

Overwegende dat Lid-Staten het nuttig kunnen vinden niet-discriminerende kwantitatieve criteria te bepalen, zoals de lopende beurswaarde, waaraan de uitgevende instellingen dienen te voldoen ten einde in aanmerking te komen voor de ontheffingsmogelijkheden die bij deze richtlijn worden geboden; dat het, gezien de toenemende integratie van de effectenmarkten, de bevoegde autoriteiten eveneens vrij moet staan om kleinere vennootschappen dezelfde behandeling te gunnen;

Overwegende dat vele effectenbeurzen bovendien parallelmarkten hebben om aandelen van niet tot de officiële markt toegelaten vennootschappen te verhandelen; dat in sommige gevallen de parallelmarkten zijn gereguleerd door en onder toezicht staan van door de overheid erkende autoriteiten die aan vennootschappen openbaarmakingsverplichtingen opleggen welke in wezen gelijkwaardig zijn aan die welke worden opgelegd aan officieel genoteerde vennootschappen; dat derhalve het aan artikel 6 van Richtlijn 80/390/EEG ten grondslag liggende principe ook zou kunnen worden toegepast wanneer dergelijke vennootschappen om toelating van hun effecten tot de officiële notering verzoeken;

Overwegende dat de voorgenomen maatregelen een reële toegevoegde waarde vertegenwoordigen, in de vorm van

een meer efficiënte werking van de effectenmarkten in de Gemeenschap dank zij de aanpassing van de bestaande Gemeenschapswetgeving aan nieuwe marktbehoeften en -realiteiten; dat deze maatregelen, door voldoende nieuwe ruimte voor de exclusieve verantwoordelijkheid van de bevoegde autoriteiten in iedere Lid-Staat te bieden, met behoud van een toereikende mate van reglementering op communautair niveau, voorlopig ook het meest passende antwoord vormen op de nieuwe behoeften op het gebied van de toelating van effecten tot de officiële notering;

Overwegende dat aan de bij Richtlijn 79/279/EEG van de Raad van 5 maart 1979 tot coördinatie van de voorwaarden voor de toelating van effecten tot de officiële notering aan een effectenbeurs ⁽¹⁾ ingevoerde regeling geen afbreuk wordt gedaan door de met de onderhavige richtlijn beoogde gedeeltelijke of volledige ontheffing van de verplichting tot het publiceren van een prospectus;

Overwegende dat om beleggers te beschermen de voor het publiek bestemde documenten vooraf moeten worden toegezonden aan de bevoegde autoriteiten in de Lid-Staat waar om officiële notering wordt verzocht; dat de Lid-Staat in kwestie dient te beslissen of deze documenten aan een onderzoek door de bevoegde autoriteiten moeten worden onderworpen, en zo nodig de aard van dit onderzoek dient te bepalen en de wijze waarop het moet worden uitgevoerd,

HEBBEN DE VOLGENDE RICHTLIJN VASTGESTELD:

Artikel 1

Richtlijn 80/390/EEG wordt als volgt gewijzigd:

1. aan artikel 6 worden de volgende punten 4 en 5 toegevoegd:

- „4. a) De effecten of de aandelen van de uitgevende instelling of certificaten van deze aandelen zijn gedurende ten minste drie jaar vóór het verzoek om toelating tot de officiële notering officieel genoteerd geweest in een andere Lid-Staat, en
- b) de bevoegde autoriteiten van de Lid-Staat of Lid-Staten waar de effecten van de uitgevende instelling officieel genoteerd zijn, hebben ten genoegen van de bevoegde autoriteiten van de Lid-Staat waar de uitgevende instelling toegang tot officiële notering heeft aangevraagd, bevestigd dat de uitgevende instelling gedurende de laatste drie jaar, of gedurende de volledige duur van haar notering indien die periode minder dan drie jaar bedraagt, heeft voldaan aan de vereisten inzake informatieverstrekking en toelating tot de notering die bij de communautaire richtlij-

⁽¹⁾ PB nr. L 66 van 16. 3. 1979, blz. 21.

nen worden gesteld aan vennootschappen waarvan de effecten officieel genoteerd zijn, en

c) al het volgende wordt volgens de voorschriften van artikel 20 en artikel 21, lid 1, gepubliceerd:

i) een document dat de volgende informatie bevat:

— een verklaring dat de toelating van de effecten tot de officiële notering is aangevraagd. Bij aandelen dient ook het aantal en de categorie van de betrokken aandelen te worden gespecificeerd en een beknopte beschrijving van de daaraan verbonden rechten te worden gegeven. Bij certificaten van aandelen wordt in de verklaring tevens vermeld welke rechten verbonden zijn aan de originele aandelen en worden inlichtingen verstrekt over de mogelijkheid de certificaten om te wisselen voor originele aandelen en over de regeling voor deze omwisseling. Bij obligaties wordt tevens het nominale bedrag van de lening vermeld (indien dit bedrag niet is vastgesteld, wordt daarvan melding gemaakt), alsmede de voorwaarden en regelingen van de lening; uitgezonderd bij doorlopend uitgegeven obligaties, worden ook de emissie- en aflossingskoersen en de nominale rentevoet vermeld (indien wordt voorzien in meer dan één rentevoet, vermelding van de voorwaarden voor wijziging); in geval van converteerbare obligaties, omwisselbare obligaties, obligaties met warrant of warrants vermeldt de verklaring tevens de aard van de ter conversie, omwisseling of inschrijving aangeboden aandelen, de aan deze aandelen verbonden rechten, de conversie-, omwisselings- of inschrijvingsvoorwaarden en -regelingen en de precieze omstandigheden waarin deze kunnen worden gewijzigd;

— details over wijzigingen of ontwikkelingen van betekenis die zich hebben voorgedaan sinds het tijdstip waarop de onder ii) en iii) bedoelde documenten betrekking hebben;

— specifieke inlichtingen over de markt van het land waarin de uitgevende instelling toelating wenst te krijgen, inzonderheid betreffende het stelsel van inkomstenbelasting en de instellingen die met de financiële dienst van de uitgevende instelling zijn belast, alsmede de wijze van bekendmaking van berichten voor beleggers;

— een verklaring van de personen die voor de overeenkomstig de bovenstaande streepjes verstrekte informatie verantwoordelijk zijn, dat deze informatie in overeenstemming is met de feiten en dat geen gegevens zijn weggelaten welke vermelding de strekking van het document zou wijzigen;

ii) het laatste jaarverslag, de laatste wettelijk gecontroleerde jaarrekening (indien de uitgevende instelling zowel een niet-geconsolideerde als een geconsolideerde jaarrekening opstelt, worden beide beschikbaar gesteld. De bevoegde autoriteiten mogen evenwel toestaan dat de uitgevende instelling een van beide jaarrekeningen beschikbaar stelt, mits de jaarrekening die niet wordt verstrekt geen belangrijke aanvullende informatie behelst) en het laatste halfjaarlijks verslag van de uitgevende instelling, indien dit reeds openbaar is gemaakt;

iii) eventuele noteringsgegevens, prospectussen of gelijkwaardige documenten die door de uitgevende instelling zijn gepubliceerd in de twaalf maanden vóór de aanvraag om toelating tot de officiële notering;

iv) en indien de volgende informatie niet reeds is opgenomen in de documenten, bedoeld onder i), ii) en iii), tevens:

— de samenstelling van de bestuurs-, leidinggevende en toezichhoudende organen van de vennootschap en de door de individuele leden daarvan uitgeoefende functies,

— algemene gegevens over het kapitaal,

— de huidige situatie, uitgaande van de meest recente gegevens die aan de uitgevende instelling zijn verstrekt uit hoofde van Richtlijn 88/627/EEG van de Raad van 12 december 1988 betreffende de gegevens die moeten worden gepubliceerd bij verwerving en bij overdracht van een belangrijke deelneming in een ter beurze genoteerde vennootschap ⁽¹⁾,

— de eventuele verslagen van de wettelijke controleurs betreffende de laatste openbaar gemaakte jaarrekening, als voorgeschreven bij de wetgeving van de Lid-Staat waar de uitgevende instelling haar statutaire zetel heeft, en

⁽¹⁾ PB nr. L 348 van 17. 12. 1988, blz. 62.

- d) de advertenties, aanplakbiljetten, affiches en documenten waarin de toelating van de effecten tot de officiële notering wordt bekendgemaakt en waarin de voornaamste kenmerken van deze effecten zijn vermeld, en alle andere documenten betreffende de toelating van die effecten die bedoeld zijn om door of namens de uitgevende instelling te worden gepubliceerd, bevatten de verklaring dat de onder c) bedoelde informatie bestaat en vermelden waar deze informatie is of zal worden gepubliceerd op de in artikel 20 voorgeschreven wijze, en
 - e) de informatie onder c) en de onder d) bedoelde advertenties, aanplakbiljetten, affiches en documenten zijn toegezonden aan de bevoegde autoriteiten, voordat zij aan het publiek ter beschikking worden gesteld.
5. Vennootschappen waarvan de aandelen ten minste de laatste twee jaar zijn verhandeld op een parallelmarkt die is gereguleerd door en onder toezicht staat van door de overheid erkende autoriteiten, wensen in dezelfde Lid-Staat toelating tot de officiële notering van hun effecten te verkrijgen en informatie die naar de mening van de bevoegde autoriteiten in wezen gelijkwaardig is aan de bij deze richtlijn vereiste informatie, is vóór de datum waarop de toelating tot de officiële notering effectief wordt, beschikbaar voor de beleggers.”;
2. het volgende artikel 6 bis wordt ingevoegd:

„Artikel 6 bis

De in artikel 6, punt 4, onder c) en d), bedoelde inlichtingen worden gepubliceerd in de officiële taal of een van de officiële talen van de Lid-Staat waar om toelating tot de officiële notering wordt gevraagd dan wel in een andere taal, mits in de betrokken Lid-Staat

die andere taal in financiële zaken pleegt te worden gebruikt en door de bevoegde autoriteiten wordt aanvaard, in voorkomend geval met inachtneming van door deze autoriteiten voorgeschreven nadere voorwaarden.”.

Artikel 2

1. De Lid-Staten die voornemens zijn van de in deze richtlijn geboden mogelijkheid gebruik te maken, treffen op eender welk tijdstip na de bekendmaking van deze richtlijn de maatregelen die nodig zijn om aan deze richtlijn te voldoen. Zij stellen de Commissie daarvan onverwijld in kennis.
2. Wanneer de Lid-Staten die bepalingen aannemen, wordt in die bepalingen naar de onderhavige richtlijn verwezen of wordt hiernaar verwezen bij de officiële bekendmaking van die bepalingen. De regels voor deze verwijzing worden vastgesteld door de Lid-Staten.
3. De Lid-Staten delen de Commissie de tekst mede van de belangrijke wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen die zij op het onder deze richtlijn vallende gebied vaststellen.

Artikel 3

Deze richtlijn is gericht tot de Lid-Staten.

Gedaan te Brussel, 30 mei 1994.

*Voor het
Europees Parlement
De Voorzitter
E. KLEPSCH*

*Voor de Raad
De Voorzitter
G. ROMEOS*