

Πρόταση οδηγίας του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή την εισαγωγή τους προς διαπραγμάτευση

(2001/C 240 E/33)

COM(2001) 280 τελικό — 2001/0117(COD)

(Υποβλήθηκε από την Επιτροπή την 1η Ιουνίου 2001)

ΤΟ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟ ΚΑΙ ΤΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ
ΤΩΝ ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΚΟΙΝΟΤΗΤΩΝ,

Έχοντας υπόψη:

τη Συνθήκη για την ίδρυση της Ευρωπαϊκής Κοινότητας, και ιδίως τα άρθρα 44 και 95,

την πρόταση της Επιτροπής,

τη γνώμη της Οικονομικής και Κοινωνικής Επιτροπής,

αποφασίζοντας σύμφωνα με τη διαδικασία του άρθρου 251 της Συνθήκης

Εκτιμώντας τα ακόλουθα:

- (1) Η οδηγία του Συμβουλίου 80/390/ΕΟΚ της 17ης Μαρτίου 1980 για το συντονισμό των όρων κατάρτισης ελέγχου και διάδοσης του ενημερωτικού δελτίου που πρέπει να δημοσιεύεται για την εισαγωγή κινητών αξιών σε χρηματιστήριο αξιών⁽¹⁾ και η οδηγία του Συμβουλίου 89/298/ΕΟΚ της 17ης Απριλίου 1989 για το συντονισμό των όρων κατάρτισης, ελέγχου και κυκλοφορίας του ενημερωτικού δελτίου που πρέπει να δημοσιεύεται όταν απευθύνεται στο κοινό πρόσκληση για κινητές αξίες⁽²⁾ εκδόθηκαν πριν από αρκετά έτη και καθιέρωσαν ένα αποσπασματικό και πολύπλοκο μηχανισμό αμοιβαίας αναγνώρισης που αδυνατεί να διασφαλίσει το στόχο του ενιαίου διαβατηρίου· επομένως, οι προαναφερθείσες οδηγίες πρέπει να αναβαθμιστούν, να επικαιροποιηθούν και να συνενωθούν σε ένα ενιαίο κείμενο.
- (2) Η οδηγία αποτελεί ουσιαστικό μέσο για την ολοκλήρωση της ενιαίας αγοράς όπως καθορίζεται, υπό μορφή χρονοδιαγράμματος, στην Ανακοίνωση της Επιτροπής σχετικά με το πρόγραμμα δράσης για τα επιχειρηματικά κεφάλαια⁽³⁾ και στην Ανακοίνωση της Επιτροπής σχετικά με την εφαρμογή του πλαισίου για τις χρηματοπιστωτικές αγορές: πρόγραμμα δράσης⁽⁴⁾, καθότι διευκολύνει τη μεγαλύτερη δυνατή πρόσβαση των επιχειρήσεων στα επενδυτικά κεφάλαια σε όλη την ΕΕ, συμπεριλαμβανομένων των μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων (ΜΜΕ) και των νεοσύστατων επιχειρήσεων καινοτομίας, μέσω της καθιέρωσης «ενιαίου διαβατηρίου» για τους εκδότες.
- (3) Στις 17 Ιουλίου 2000 το Συμβούλιο θέσπισε Επιτροπή Σοφών για τη ρύθμιση των ευρωπαϊκών αγορών κινητών αξιών. Στην αρχική της έκθεση η Επιτροπή Σοφών υπογραμμίζει την απουσία ενός από κοινού συμφωνηθέντος ορισμού της «δημόσιας προσφοράς τίτλων», γεγονός το οποίο έχει ως αποτέλεσμα να θεωρείται η ίδια πράξη ως ιδιωτική τοποθέτηση σε ορισμένα κράτη μέλη και να αντιμετωπίζεται διαφορετικά σε άλλα· τα

ισχύοντα συστήματα αποθαρρύνουν τις εταιρείες από το να επιχειρήσουν την άντληση κεφαλαίων σε όλη την ΕΕ και επομένως τις παρεμποδίζει να έχουν πραγματική πρόσβαση σε μία ευρεία, με υψηλή ρευστότητα και ενοποιημένη χρηματοπιστωτική αγορά.

- (4) Στην τελική της έκθεση, η Επιτροπή Σοφών προτείνει την καθιέρωση νέου κανονιστικού μηχανισμού, ο οποίος θα βασίζεται σε προσέγγιση τεσσάρων επιπέδων: αρχές πλαίσια, εκτελεστικά μέτρα, συνεργασία και εφαρμογή. Στο επίπεδο 1, η οδηγία πρέπει να περιοριστεί στον προσδιορισμό των γενικών αρχών-πλαίσια· στο επίπεδο 2, η Επιτροπή επικουρούμενη από ειδική επιτροπή, θεσπίζει τα τεχνικά εκτελεστικά μέτρα.
- (5) Με ψήφισμά του, το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο της Στοκχόλμης ενέκρινε την τελική έκθεση της Επιτροπής Σοφών και την προτεινόμενη προσέγγιση τεσσάρων επιπέδων, προκειμένου να αυξήσει την αποτελεσματικότητα και τη διαφάνεια της κανονιστικής διαδικασίας της κοινοτικής νομοθεσίας περί κινητών αξιών.
- (6) Σύμφωνα με το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο της Στοκχόλμης, τα εκτελεστικά μέτρα του επιπέδου 2 θα πρέπει να χρησιμοποιούνται συχνότερα, ούτως ώστε να εξασφαλίζεται η δυνατότητα προσαρμογής των τεχνικών διατάξεων στις εξελίξεις της αγοράς και των εποπτικών κανόνων, ενώ παράλληλα θα πρέπει να καθορίζονται προθεσμίες για όλα τα στάδια των εργασιών του επιπέδου 2.
- (7) Τα εκδιδόμενα κατ' εφαρμογή της παρούσας οδηγίας εκτελεστικά μέτρα πρέπει να αποσκοπούν στη διασφάλιση της προστασίας των επενδυτών και της ακεραιότητας των αγορών, σύμφωνα με τα υψηλού επιπέδου κανονιστικά πρότυπα που έχουν εγκριθεί από τα αρμόδια διεθνή όργανα.
- (8) Για την προστασία των επενδυτών είναι επίσης απαραίτητη η πλήρης κάλυψη των μετοχών και των ομολογιών που έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά, όπως ορίζεται στην οδηγία του Συμβουλίου 93/22/ΕΟΚ για τις επενδυτικές υπηρεσίες στον τομέα των κινητών αξιών⁽⁵⁾, και όχι μόνο των τίτλων που περιλαμβάνονται στο δελτίο τιμών ενός χρηματιστηρίου αξιών. Ο ευρύς ορισμός των κινητών αξιών στην παρούσα οδηγία ισχύει μόνο για την οδηγία αυτή και επομένως δεν επηρεάζει κατά κανένα τρόπο τους διάφορους ορισμούς των χρηματοπιστωτικών μέσων που χρησιμοποιούνται στις εθνικές νομοθεσίες για άλλους σκοπούς, όπως η φορολογία. Ο ορισμός καλύπτει μόνο τους διαπραγματεύσιμους τίτλους.

⁽¹⁾ ΕΕ L 100 της 17.4.1980, σ. 1. Οδηγία όπως τροποποιήθηκε τελευταία από την οδηγία του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου 94/18/ΕΚ (ΕΕ L 135 της 31.5.1994, σ. 1).

⁽²⁾ ΕΕ L 124 της 5.5.1989, σ. 8.

⁽³⁾ SEC(1998) 552 τελικό

⁽⁴⁾ COM(1999) 232 τελικό.

⁽⁵⁾ ΕΕ L 141 της 11.6.1993, σ. 27. Οδηγία όπως τροποποιήθηκε τελευταία από την οδηγία του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου 2000/64/ΕΚ (ΕΕ L 290 της 17.11.2000, σ. 27).

- (9) Για να διαθέτουν οι εκδότες ένα ενιαίο διαβατήριο που θα ισχύει σε ολόκληρη την Κοινότητα και για να εφαρμοσθεί η αρχή της αρμοδιότητας του κράτους μέλους καταγωγής όσον αφορά την εποπτεία, πρέπει το κράτος μέλος καταγωγής να αναγνωρισθεί ως το καταλληλότερο να ρυθμίζει τα σχετικά με τον εκδότη ζητήματα για τους σκοπούς αυτής της οδηγίας.
- (10) Δεδομένου ότι ένας από τους στόχους αυτής της οδηγίας είναι η προστασία των επενδυτών, επιβάλλεται να ληφθούν υπόψη οι διαφορετικές απαιτήσεις προστασίας των διαφόρων κατηγοριών επενδυτών καθώς και το επίπεδο γνώσεων και εμπειρίας που οι τελευταίοι κατέχουν. Η γνωστοποίηση μέσω του ενημερωτικού δελτίου δεν είναι απαραίτητη σε περιπτώσεις που οι προσφορές περιορίζονται στις ίδιες κατηγορίες επενδυτών εφόσον η απόκτηση των σχετικών τίτλων γίνεται για ίδιο λογαριασμό. Αντίθετα, για την μεταπώληση των τίτλων αυτών ή την απευθείας πώλησή τους στο ευρύ κοινό μέσω εισαγωγής τους προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά απαιτείται η δημοσίευση ενημερωτικού δελτίου.
- (11) Η παροχή πλήρους και κατάλληλης πληροφόρησης για τους τίτλους και τους εκδότες αυτών των τίτλων αυξάνει την προστασία των επενδυτών. Επιπλέον, η πληροφόρηση αυτή συνιστά αποτελεσματικό μέσο για τη βελτίωση της εμπιστοσύνης στις κινητές αξίες και επομένως συμβάλλει στην ομαλή λειτουργία και ανάπτυξη των αγορών κινητών αξιών. Η παροχή της πληροφόρησης αυτής θα γίνεται μέσω της δημοσίευσης του ενημερωτικού δελτίου.
- (12) Η επένδυση σε κινητές αξίες, όπως και οποιαδήποτε άλλη μορφή επένδυσης, εμπεριέχει κίνδυνο. Σε όλα τα κράτη μέλη πρέπει να θεσπιστούν εγγυήσεις για την προστασία των συμφερόντων των πραγματικών και δυνητικών επενδυτών ώστε να έχουν οι τελευταίοι τη δυνατότητα να εκτιμήσουν ορθά τους σχετικούς κινδύνους και να είναι σε θέση να λαμβάνουν πλήρως ενημερωμένοι τις επενδυτικές τους αποφάσεις.
- (13) Η πληροφόρηση αυτή, η οποία πρέπει να είναι επαρκής και όσο το δυνατόν πιο αντικειμενική όσον αφορά τη χρηματοοικονομική κατάσταση του εκδότη και τα δικαιώματα που ενσωματώνονται στις κινητές αξίες, πρέπει να παρέχεται με κατανοητό τρόπο που διευκολύνει παράλληλα την ανάλυση. Η εναρμόνιση της πληροφόρησης που περιέχεται στο ενημερωτικό δελτίο πρέπει να διασφαλίζει την ισοδύναμη προστασία των επενδυτών σε κοινοτικό επίπεδο.
- (14) Σε διεθνές επίπεδο υιοθετήθηκαν οι καλύτερες πρακτικές ώστε να υπάρχει η δυνατότητα πραγματοποίησης προσφορών σε πολυεθνική βάση χρησιμοποιώντας μία ενιαία δέσμη προτύπων γνωστοποίησης της Διεθνούς Οργάνωσης Επιτροπών Εποπτείας Χρηματιστηρίων (IOSCO)· η εφαρμογή των προτύπων γνωστοποίησης ⁽¹⁾ της IOSCO θα συμβάλει στην αναβάθμιση των πληροφοριών που παρέχονται στις αγορές και στους επενδυτές και ταυτόχρονα θα απλουστεύσει τις διαδικασίες για τους ευρωπαίους εκδότες οι οποίοι επιδιώκουν να αντλήσουν κεφάλαια σε τρίτες χώρες.
- (15) Για τις ταχείες διαδικασίες που αφορούν εκδότες των οποίων οι τίτλοι έχουν εισαχθεί για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά και οι οποίοι αντλούν συχνά κεφάλαια από τις αγορές, απαιτείται η καθιέρωση, σε κοινοτικό επίπεδο, ενός συστήματος εγγράφου αναφοράς. Το σύστημα βασίζεται σε μία νέα μορφή ενημερωτικού δελτίου το οποίο απαρτίζεται από χωριστά έγγραφα. Οι εκδότες των οποίων οι τίτλοι δεν έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά δύναται να καταρτίζουν το ενημερωτικό δελτίο με τη μορφή του ενιαίου εγγράφου.
- (16) Η προστασία των επενδυτών διασφαλίζεται με τη δημοσίευση αξιόπιστων πληροφοριακών στοιχείων. Οι εταιρείες των οποίων οι τίτλοι έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά υπόκεινται στην υποχρέωση της συνεχούς χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και δημοσίευσης επικαιροποιημένων, συνεκτικών πληροφοριακών στοιχείων παρουσιάζομενων υπό μορφή συνολικών μεγεθών· η ετήσια ενημέρωση του εγγράφου αναφοράς αποτελεί τον ενδεδειγμένο τρόπο για τη δημοσίευση συνεκτικών και κατανοητών πληροφοριακών στοιχείων σχετικά με τον εκδότη. Για λόγους απλούστευσης αλλά και να αποφευχθεί ο υπερβολικός φόρτος διοικητικής εργασίας των εκδοτών, οι τελευταίοι θα πρέπει να μπορούν να χρησιμοποιούν το έγγραφο αναφοράς για την ικανοποίηση των απαιτήσεων γνωστοποίησης που καθορίζονται από την τέταρτη οδηγία 78/660/ΕΟΚ του Συμβουλίου της 25ης Ιουλίου 1978 βάσει του άρθρου 54 παράγραφος 3 περίπτωση ζ) της συνθήκης για τους ετήσιους λογαριασμούς εταιρειών ορισμένων μορφών ⁽²⁾ και την έβδομη οδηγία 83/349/ΕΟΚ του Συμβουλίου της 13ης Ιουνίου 1983 βάσει του άρθρου 54 παράγραφος 3 περίπτωση ζ) της συνθήκης για τους ενοποιημένους λογαριασμούς ⁽³⁾.
- (17) Η παρεχόμενη στους εκδότες δυνατότητα να ενσωματώνουν μέσω παραπομπής έγγραφα περιέχοντα πληροφοριακά στοιχεία που πρέπει να γνωστοποιούνται με το ενημερωτικό δελτίο, υπό την προϋπόθεση ότι τα έγγραφα που ενσωματώνονται μέσω παραπομπής έχουν ήδη υποβληθεί και γίνε αποδεκτά από την αρμόδια αρχή, αναμένεται να διευκολύνει τη διαδικασία κατάρτισης του ενημερωτικού δελτίου και να μειώσει το κόστος που αναλαμβάνουν οι εκδότες, χωρίς παράλληλα να υπονομεύεται η προστασία των επενδυτών.
- (18) Τυχόν διαφορές όσον αφορά την αποτελεσματικότητα, τις μεθόδους και το χρόνο διενέργειας του ελέγχου των παρεχόμενων πληροφοριακών στοιχείων δεν καθιστούν μόνο δυσχερέστερη την άντληση κεφαλαίων από τις επιχειρήσεις ή την εισαγωγή των τίτλων τους για διαπραγμάτευση σε πολλά κράτη μέλη αλλά και παρεμποδίζουν την απόκτηση, εκ μέρους επενδυτών που κατοικούν σε κράτος μέλος, τίτλων που προσφέρονται από εκδότη εγκατεστημένο σε άλλο κράτος μέλος ή διαπραγματεύονται σε άλλο κράτος μέλος. Οι διαφορές αυτές πρέπει να εξαλειφθούν μέσω της εναρμόνισης των κανόνων και των ρυθμίσεων, προκειμένου να καταστούν ισοδύναμες οι εγγυήσεις που απαιτούνται σε κάθε κράτος μέλος για να διασφαλιστεί η παροχή επαρκών και όσο το δυνατόν περισσότερο αντικειμενικών πληροφοριακών στοιχείων στους πραγματικούς ή δυνητικούς επενδυτές κινητών αξιών.
- (19) Για να διευκολυνθεί η κυκλοφορία των διαφόρων εγγράφων που απαρτίζουν το ενημερωτικό δελτίο, η χρήση μέσων ηλεκτρονικής επικοινωνίας όπως το Διαδίκτυο πρέπει να ενθαρρυνθεί. Το ενημερωτικό δελτίο πρέπει να εξακολουθήσει να διατίθεται δωρεάν σε έντυπη μορφή στους επενδυτές κατόπιν αίτησής τους.

⁽¹⁾ International Disclosure Standards for cross-border offerings and initial listings by foreign issuers, μέρος I, Διεθνής Οργάνωση Επιτροπών Εποπτείας Χρηματιστηρίων, Σεπτέμβριος 1998.

⁽²⁾ ΕΕ L 222 της 14.8.1978, σ. 11. Οδηγία όπως τροποποιήθηκε τελευταία από την οδηγία 1999/60/ΕΚ (ΕΕ L 162 της 26.6.1999, σ. 65).

⁽³⁾ ΕΕ L 193 της 18.7.1983, σ. 1. Οδηγία όπως τροποποιήθηκε τελευταία από την οδηγία 90/605/ΕΟΚ (ΕΕ L 317 της 16.11.1990, σ. 60).

- (20) Για να αποφευχθεί το ενδεχόμενο υπαρξης κενών στην κοινοτική νομοθεσία, τα οποία θα μπορούσαν να υποσκάψουν την εμπιστοσύνη του κοινού και επομένως να επηρεάσουν αρνητικά την εύρυθμη λειτουργία των χρηματοπιστωτικών αγορών, είναι επίσης απαραίτητη η εναρμόνιση των διαδικασιών που αφορούν την διεξαγωγή της διαφημιστικής προβολής.
- (21) Κάθε νέο γεγονός ικανό να επηρεάσει την εκτίμηση της επένδυσης και το οποίο επέρχεται μετά τη δημοσίευση του ενημερωτικού δελτίου αλλά πριν από τη λήξη της προσφοράς ή την έναρξη της διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά πρέπει να αξιολογείται κατάλληλα από τους επενδυτές και επομένως, στην περίπτωση αυτή, απαιτείται η έγκριση και διανομή συμπληρωματικού δελτίου πληροφόρησης.
- (22) Η ισχύουσα υποχρέωση των εκδοτών να μεταφράζουν ολόκληρο το περιεχόμενο του ενημερωτικού δελτίου σε όλες τις οικείες εθνικές γλώσσες αποθαρρύνει τις διασυνοριακές δημόσιες προσφορές ή την διαπραγμάτευση σε πολυεθνική βάση. Για να διευκολυνθούν οι διασυνοριακές προσφορές τίτλων, όταν το ενημερωτικό δελτίο έχει συνταχθεί σε γλώσσα ευρέως διαδεδομένη στο χρηματοοικονομικό τομέα και αποδεκτή από την αρμόδια αρχή, η χώρα υποδοχής πρέπει να έχει μόνον τη δυνατότητα να απαιτεί μία περιληψη στην εθνική της γλώσσα.
- (23) Η αρμόδια αρχή του κράτους μέλους υποδοχής πρέπει να λαμβάνει πιστοποιητικό από την αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής, στο οποίο θα αναφέρεται ότι το ενημερωτικό δελτίο καταρτίσθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις της παρούσας οδηγίας. Για να διασφαλιστεί η υλοποίηση όλων των στόχων αυτής της οδηγίας είναι απαραίτητο να περιληφθούν στο πεδίο εφαρμογής της οι κινητές αξίες που εκδίδονται από φορείς υπαγόμενους σε νομοθεσίες τρίτων χωρών.
- (24) Η ύπαρξη πολυάριθμων αρμόδιων αρχών στα κράτη μέλη, με διαφορετικές αρμοδιότητες, δημιουργεί περιττά κόστη και επικάλυψη αρμοδιοτήτων χωρίς να προσφέρει κανένα πρόσθετο όφελος. Ο ιδιωτικός και κερδοσκοπικός χαρακτήρας ορισμένων οργανισμών φαίνεται να εγείρει ζητήματα σύγκρουσης συμφερόντων και θεωρείται ακατάλληλος για την προστασία των αγορών και των επενδυτών. Σε κάθε κράτος μέλος πρέπει να ορισθεί μία αρμόδια αρχή για την έγκριση των ενημερωτικών δελτίων, η οποία θα θεσπισθεί ως διοικητική αρχή και με μορφή τέτοια που να διασφαλίζεται η ανεξαρτησία της από οικονομικούς φορείς και να αποφεύγεται η σύγκρουση συμφερόντων.
- (25) Ο καθορισμός ελάχιστης κοινής δέσμης εξουσιών που πρέπει να διαθέτουν οι αρμόδιες αρχές θα διασφαλίσει την αποτελεσματικότητα της εποπτείας τους. Η γνωστοποίηση πληροφοριών στις αγορές, η οποία προβλέπεται από την οδηγία 79/279/ΕΟΚ του Συμβουλίου της 5ης Μαρτίου 1979 για το συντονισμό των όρων εισαγωγής κινητών αξιών σε χρηματιστήριο αξιών⁽¹⁾, πρέπει να διασφαλισθεί, και η μη τήρηση αυτής της υποχρέωσης πρέπει να συνεπάγεται τη λήψη μέτρων εκ μέρους των αρμόδιων αρχών.
- (26) Για την εκτέλεση των καθηκόντων τους, οι αρμόδιες αρχές πρέπει να συνεργάζονται μεταξύ τους.
- (27) Τα απαραίτητα για την εφαρμογή της παρούσας οδηγίας μέτρα είναι γενικά μέτρα κατά την έννοια του άρθρου 2 της απόφασης 1999/468/ΕΚ του Συμβουλίου⁽²⁾, της 28ης Ιουνίου 1999, για τον καθορισμό των όρων άσκησης των εκτελεστικών αρμοδιοτήτων που ανατίθενται στην Επιτροπή. Επομένως, τα μέτρα αυτά πρέπει να εγκριθούν σύμφωνα με την κανονιστική διαδικασία που προβλέπεται στο άρθρο 5 της απόφασης αυτής.
- (28) Τα κράτη μέλη οφείλουν να καθορίσουν το καθεστώς των εφαρμοζόμενων κυρώσεων, συμπεριλαμβανομένων των διοικητικών κυρώσεων, για τις παραβιάσεις των διατάξεων της παρούσας οδηγίας και να μεριμνούν για την εφαρμογή των κυρώσεων αυτών. Οι εν λόγω κυρώσεις πρέπει να είναι αποτελεσματικές, αναλογικές και να έχουν αποτρεπτικό χαρακτήρα.
- (29) Πρέπει να προβλεφθούν μέτρα που διασφαλίζουν το δικαίωμα άσκησης ένδικων μέσων κατά αποφάσεων που λαμβάνουν οι αρμόδιες εθνικές αρχές κατ' εφαρμογή της παρούσας οδηγίας.
- (30) Για την επίτευξη του θεμελιώδους αυτού στόχου που είναι η ολοκλήρωση της ενιαίας αγοράς των κινητών αξιών, απαιτείται και ενδείκνυται, δυνάμει της αρχής της αναλογικότητας, να καθορισθούν οι αναγκαίοι κανόνες σχετικά με την καθιέρωση ενιαίου διαβατηρίου για τους εκδότες. Η παρούσα οδηγία περιορίζεται στα απαραίτητα μέτρα για την επίτευξη του επιδιωκόμενου στόχου, σύμφωνα με το άρθρο 5, τρίτο εδάφιο της συνθήκης.
- (31) Η παρούσα οδηγία σέβεται τα θεμελιώδη δικαιώματα και τηρεί τις αρχές που αναγνωρίζονται από το Χάρτη Θεμελιωδών δικαιωμάτων της Ευρωπαϊκής Ένωσης.
- (32) Λαμβανομένων υπόψη των προαναφερομένων, οι οδηγίες 80/390/ΕΟΚ και 89/298/ΕΟΚ πρέπει να καταργηθούν,

ΕΞΕΛΩΣΕ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΟΔΗΓΙΑ:

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Ι

ΓΕΝΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

Άρθρο 1

Αντικείμενο και πεδίο εφαρμογής

1. Σκοπός της παρούσας οδηγίας είναι η εναρμόνιση των όρων κατάρτισης, ελέγχου και διανομής του ενημερωτικού δελτίου που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή την εισαγωγή τους προς διαπραγμάτευση.
2. Η παρούσα οδηγία εφαρμόζεται στις κινητές αξίες οι οποίες:
 - α) αποτελούν το αντικείμενο δημόσιας προσφοράς σε ένα ή περισσότερα κράτη μέλη, ή
 - β) έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση ή αποτελούν το αντικείμενο διαδικασίας εισαγωγής προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά που βρίσκεται ή λειτουργεί σε ένα κράτος μέλος
3. Η οδηγία αυτή δεν εφαρμόζεται:
 - α) στα μερίδια που εκδίδονται από οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων, εκτός από αυτούς που έχουν καθορισμένο μετοχικό κεφάλαιο·

⁽¹⁾ ΕΕ L 66 της 16.3.1979, σ. 21

⁽²⁾ ΕΕ L 184 της 17.7.1999, σ. 23

β) στις κινητές αξίες που εκδίδονται από κράτος μέλος ή από οργανισμούς τοπικής ή περιφερειακής αυτοδιοίκησης κράτους μέλους, από διεθνείς οργανισμούς δημόσιου χαρακτήρα στους οποίους συμμετέχουν ένα ή περισσότερα κράτη μέλη ή από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα.

Άρθρο 2

Ορισμοί

1. Για τους σκοπούς της παρούσας οδηγίας, εφαρμόζονται οι ακόλουθοι ορισμοί:

α) «κινητές αξίες»: οι μετοχές εταιρειών και άλλοι μεταβιβάσιμοι τίτλοι ισοδύναμοι με μετοχές εταιρειών, ομολογίες και άλλες μορφές τιτλοποιημένου χρέους που είναι διαπραγματεύσιμοι σε οργανωμένη αγορά, καθώς και οποιοσδήποτε άλλος τίτλος συνήθως διαπραγματεύσιμος που παρέχει το δικαίωμα απόκτησης τέτοιου είδους μεταβιβάσιμων τίτλων με εγγραφή ή ανταλλαγή ή συνεπάγονται διακανονισμό τοις μετρητοίς·

β) «δημόσια προσφορά κινητών αξιών»: η προσφορά, πρόσκληση ή διαφημιστικό μήνυμα, υπό οποιαδήποτε μορφή, που απευθύνεται στο κοινό και έχει ως στόχο την πώληση ή την εγγραφή για απόκτηση τίτλων, συμπεριλαμβανομένης της διάθεσης τίτλων μέσω ενδιάμεσων χρηματοπιστωτικών φορέων·

γ) «ειδικοί επενδυτές»: πιστωτικά ιδρύματα, επιχειρήσεις επενδύσεων, άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα διαθέτοντα άδεια λειτουργίας ή υπαγόμενα σε ρυθμιστικό καθεστώς, ασφαλιστικές εταιρείες, οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων και οι εταιρείες διαχείρισής τους, συνταξιοδοτικά ταμεία, υπερεθνικοί οργανισμοί, κυβερνήσεις και αρχές της κεντρικής διοίκησης·

δ) «εκδότης»: το πρόσωπο που εκδίδει ή προτίθεται να εκδώσει κινητές αξίες·

ε) «πρόσωπο που πραγματοποιεί προσφορά» (ή «προσφέρων»): το πρόσωπο που προτίθεται να προσφέρει κινητές αξίες στο κοινό·

στ) «οργανωμένη αγορά»: αγορά όπως αυτή ορίζεται στο άρθρο 1, παράγραφος 13 της οδηγίας 93/22/ΕΟΚ·

ζ) «κράτος μέλος καταγωγής ενός εκδότη»:

— το κράτος μέλος στο οποίο ο εκδότης έχει την καταστατική του έδρα·

— σε περίπτωση εκδότη με καταστατική έδρα σε τρίτη χώρα, το κράτος μέλος στο οποίο οι κινητές του αξίες εισάχθηκαν για πρώτη φορά προς διαπραγμάτευση·

η) «κράτος μέλος υποδοχής»: το κράτος μέλος στο οποίο πραγματοποιείται δημόσια προσφορά ή ζητείται η εισαγωγή προς διαπραγμάτευση, εφόσον το εν λόγω κράτος μέλος είναι διαφορετικό από το κράτος μέλος καταγωγής·

θ) «οργανισμός συλλογικών επενδύσεων εκτός από αυτούς που έχουν καθορισμένο μετοχικό κεφάλαιο (κλειστού τύπου)» τα αμοιβαία κεφάλαια και οι εταιρείες επενδύσεων:

— αντικείμενο των οποίων είναι η συλλογική επένδυση κεφαλαίων που συγκεντρώνονται από το κοινό και των οποίων η λειτουργία βασίζεται στην αρχή της κατανομής των κινδύνων, και

— τα μερίδια των οποίων, κατ' αίτηση των κομιστών, εξαγοράζονται ή εξοφλούνται άμεσα ή έμμεσα με κεφάλαια των οργανισμών αυτών·

ι) «μερίδια οργανισμού συλλογικών επενδύσεων»: οι κινητές αξίες που εκδίδει ο οργανισμός συλλογικών επενδύσεων και αποτελούν παραστατικό των δικαιωμάτων των συμμετεχόντων επί του ενεργητικού του οργανισμού αυτού.

2. Για να ληφθούν υπόψη οι τεχνικές εξελίξεις στις χρηματοπιστωτικές αγορές και να διασφαλισθεί η ομοιόμορφη εφαρμογή της παρούσας οδηγίας στην Κοινότητα, η Επιτροπή διευκρινίζει και προσαρμόζει τους αναφερόμενους στην παράγραφο 1 ορισμούς σύμφωνα με τη διαδικασία του άρθρου 22 παράγραφος 2.

Άρθρο 3

Όροι για την δημόσια προσφορά κινητών αξιών

1. Τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι για οποιαδήποτε δημόσια προσφορά τίτλων εντός του εδάφους τους δημοσιεύεται ενημερωτικό δελτίο από το πρόσωπο που πραγματοποιεί την προσφορά.

2. Η υποχρέωση αυτή δεν εφαρμόζεται στις ακόλουθες κατηγορίες προσφορών, αποκλειόμενης οποιασδήποτε μεταγενέστερης πώλησης στο κοινό:

α) όταν οι κινητές αξίες προσφέρονται σε ειδικούς επενδυτές για ίδιο λογαριασμό τους·

β) όταν η προσφορά απευθύνεται σε περιορισμένο κύκλο προσώπων των οποίων ο αριθμός δεν υπερβαίνει τα 150 ανά κράτος μέλος ή τα 1 500 σε περίπτωση προσφοράς σε πολυεθνική βάση·

γ) όταν έχει καθοριστεί ελάχιστο ποσό 150 000 ευρώ όσον αφορά την αξία των προσφερόμενων κινητών αξιών που μπορεί να αποκτήσει ένας επενδυτής.

3. Η υποχρέωση που προβλέπεται στην παράγραφο 1 δεν εφαρμόζεται στις ακόλουθες κατηγορίες προσφερόμενων κινητών αξιών:

α) μετοχές που εκδίδονται προς αντικατάσταση μετοχών ήδη εισηγμένων στην ίδια οργανωμένη αγορά, χωρίς η έκδοση αυτών των νέων μετοχών να συνεπάγεται αύξηση του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου·

β) κινητές αξίες που προσφέρονται λόγω δημόσιας προσφοράς εξαγοράς, υπό την προϋπόθεση ότι διατίθεται έγγραφο με πληροφοριακά στοιχεία τα οποία η αρμόδια αρχή θεωρεί ισοδύναμα με τα στοιχεία που πρέπει να περιέχει το ενημερωτικό δελτίο·

- γ) κινητές αξίες που προσφέρονται λόγω συγχώνευσης, υπό την προϋπόθεση ότι διατίθεται έγγραφο με πληροφοριακά στοιχεία τα οποία η αρμόδια αρχή θεωρεί ισοδύναμα με τα στοιχεία που πρέπει να περιέχει το ενημερωτικό δελτίο·
- δ) μετοχές που προσφέρονται στους υφιστάμενους μετόχους στο πλαίσιο ανταλλαγής, χωρίς αυτό να συνεπάγεται αύξηση του συνολικού κεφαλαίου, ή που διανέμονται δωρεάν στους μετόχους αυτούς·
- ε) κινητές αξίες που προσφέρονται ή διανέμονται σε εν ενεργεία ή πρώην μέλη του προσωπικού, υπό την προϋπόθεση ότι αυτό δεν πραγματοποιείται με αντάλλαγμα πληρωμή ή ανταμοιβή, υπό οποιαδήποτε μορφή·
- στ) μετοχές που προκύπτουν από μετατροπή μετατρέψιμων ομολογιών ή από την άσκηση δικαιωμάτων που παρέχονται από παραστατικά δικαιώματος προς κτήση τίτλου (warrants) ή μετοχές που προσφέρονται σε αντάλλαγμα ανταλλάξιμων ομολογιών, υπό την προϋπόθεση ότι δημοσιεύθηκε ενημερωτικό δελτίο για αυτές τις μετατρέψιμες ή ανταλλάξιμες ομολογίες ή παραστατικά (warrants)·
- ζ) κινητές αξίες που εκδίδονται από ενώσεις έχουσες νομική προσωπικότητα ή μη κερδοσκοπικές ενώσεις αναγνωριζόμενες από το κράτος, με σκοπό τη συγκέντρωση των μέσων που είναι απαραίτητα για την επίτευξη των σκοπών τους.

4. Για να ληφθούν υπόψη οι εξελίξεις στις χρηματοπιστωτικές αγορές κατά την εφαρμογή αυτής της οδηγίας, η Επιτροπή διευκρινίζει και προσαρμόζει, σύμφωνα με τη διαδικασία του άρθρου 22 παράγραφος 2, την χρησιμοποιούμενη ορολογία και τις προβλεπόμενες απαλλαγές στις παραγράφους 2 και 3.

Άρθρο 4

Όροι για την εισαγωγή τίτλων προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένες αγορές

Τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι οποιαδήποτε εισαγωγή τίτλων προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά που βρίσκεται ή λειτουργεί εντός του εδάφους τους εξαρτάται από την δημοσίευση ενημερωτικού δελτίου.

Θεωρείται ότι πληρούνται αυτή η προϋπόθεση όταν ο εκδότης έχει υποβάλει στην αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής το έγγραφο αναφοράς και, εφόσον είναι απαραίτητο, το σημείωμα εκδιδόμενου τίτλου, και ικανοποιεί την υποχρέωση ετήσιας επικαιροποίησης του εγγράφου αναφοράς σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 9.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ II

ΚΑΤΑΡΤΙΣΗ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ

Άρθρο 5

Το ενημερωτικό δελτίο

1. Το ενημερωτικό δελτίο περιέχει όλα τα πληροφοριακά εκείνα στοιχεία τα οποία, ανάλογα με τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά του εκδότη και των τίτλων που αποτελούν το αντικείμενο της δημόσιας προσφοράς ή εισαγωγής προς διαπραγμάτευση, είναι απαραίτητα προκειμένου να δοθεί στους επενδυτές η δυνατότητα να εκτιμήσουν ενημερωμένοι τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις, τη χρημα-

τοοικονομική θέση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές του εκδότη, όπως και τα δικαιώματα που είναι ενσωματωμένα σε αυτές τις κινητές αξίες.

2. Τα αναφερόμενα στην παράγραφο 1 πληροφοριακά στοιχεία παρέχονται με τρόπο που διευκολύνει την ανάλυση και είναι κατανοητός από τους επενδυτές, και δημοσιεύονται υπό μορφή ενιαίου ή χωριστών εγγράφων.

3. Το ενημερωτικό δελτίο που δημοσιεύεται υπό μορφή ενιαίου εγγράφου περιέχει τουλάχιστον τα πληροφοριακά στοιχεία του παραρτήματος 1.

4. Το ενημερωτικό δελτίο που απαρτίζεται από χωριστά μεταξύ τους έγγραφα περιλαμβάνει ένα έγγραφο αναφοράς, ένα σημείωμα εκδιδόμενου τίτλου και ένα περιληπτικό σημείωμα. Το έγγραφο αναφοράς περιλαμβάνει τουλάχιστον τα στοιχεία που αναφέρονται στο παράρτημα II. Το σημείωμα εκδιδόμενου τίτλου πρέπει να περιλαμβάνει τουλάχιστον τα στοιχεία που αναφέρονται στο παράρτημα III. Το περιληπτικό σημείωμα πρέπει να περιλαμβάνει τουλάχιστον τα στοιχεία που αναφέρονται στο παράρτημα IV.

5. Τα κράτη μέλη μεριμνούν ώστε οι οριζόμενες στην παράγραφο 1 υποχρεώσεις να βαρύνουν τα διοικητικά, διαχειριστικά ή εποπτικά όργανα του εκδότη ή του προσφέροντα και, ενδεχομένως, του εγγυητή.

Άρθρο 6

Ελάχιστα πληροφοριακά στοιχεία

1. Οι λεπτομερείς κανόνες για τα ειδικά πληροφοριακά στοιχεία που πρέπει να περιέχει το ενημερωτικό δελτίο σύμφωνα με το άρθρο 5, παράγραφοι 3 και 4, υπό μορφή υποδειγμάτων για τις διάφορες κατηγορίες τίτλων και εκδοτών, θεσπίζονται από την Επιτροπή σύμφωνα με τη διαδικασία του άρθρου 22, εντός προθεσμίας 180 ημερών από την θέση σε ισχύ της οδηγίας.

2. Οι αναφερόμενοι στην παράγραφο 1 κανόνες είναι σύμφωνοι με τις απαιτήσεις πληροφόρησης που καθορίζονται από τη Διεθνή Οργάνωση Επιτροπών Εποπτείας Χρηματιστηρίων και συγκεκριμένα στο Μέρος I του εγγράφου με τίτλο «International Disclosure Standards for crossborder offerings and initial listings».

3. Τα κράτη μέλη μεριμνούν ώστε σε περιπτώσεις κατά τις οποίες η τελική τιμή προσφοράς και το ποσό των κινητών αξιών που θα διανεμηθούν στο κοινό δεν μπορούν να περιληφθούν στο ενημερωτικό δελτίο, το ενημερωτικό δελτίο να περιλαμβάνει τα κριτήρια, ή/και τις προϋποθέσεις σύμφωνα με τις οποίες θα καθορίζονται τα προαναφερθέντα στοιχεία. Οι τελικοί όροι υποβάλλονται στην αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής και τίθενται στη διάθεση των επενδυτών σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 12 παράγραφος 2.

4. Για την ομοιόμορφη εφαρμογή της οδηγίας, οι λεπτομερείς κανόνες σχετικά με τους όρους της προσφοράς θεσπίζονται από την Επιτροπή σύμφωνα με τη διαδικασία του άρθρου 22, εντός προθεσμίας 180 ημερών από την θέση σε ισχύ της οδηγίας.

Άρθρο 7

Μορφή και γλώσσα σύνταξης του ενημερωτικού δελτίου

1. Το ενημερωτικό δελτίο συντάσσεται σε γλώσσα αποδεκτή από την αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής.
2. Εκδότες των οποίων οι κινητές αξίες εισάγονται ή αποτελούν αντικείμενο διαδικασίας εισαγωγής προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένες αγορές δημοσιεύουν ενημερωτικό δελτίο το οποίο απαρτίζεται από τα χωριστά έγγραφα που αναφέρονται το άρθρο 5 παράγραφος 4.
3. Εκδότες των οποίων οι κινητές αξίες δεν έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση και δεν αποτελούν αντικείμενο διαδικασίας εισαγωγής προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά δύνανται να καταρτίζουν το ενημερωτικό δελτίο υπό μορφή ενιαίου εντύπου, το οποίο θα περιλαμβάνει τουλάχιστον τα πληροφοριακά στοιχεία που αναφέρονται στο παράρτημα I.

Άρθρο 8

Χρήση του εγγράφου αναφοράς, του σημειώματος εκδιδόμενου τίτλου και του περιληπτικού σημειώματος

1. Ο εκδότης που έχει ήδη υποβάλει στην αρμόδια αρχή το έγγραφο αναφοράς καταρτίζει μόνο το σημείωμα εκδιδόμενου τίτλου όταν ο τίτλος αυτός αποτελεί το αντικείμενο δημόσιας προσφοράς ή εισαγωγής προς διαπραγμάτευση.
2. Σε κάθε περίπτωση, εφόσον έχει σημειωθεί σημαντική αλλαγή ή πρόσφατη εξέλιξη από τη δημοσίευση του εγγράφου αναφοράς, το σημείωμα εκδιδόμενου τίτλου θα πρέπει να συμπεριλάβει, πέραν των απαραίτητων πληροφοριακών στοιχείων που αναφέρονται στο άρθρο 5 παράγραφος 4, πληροφορίες που πρέπει κανονικά να αναφέρονται στο έγγραφο αναφοράς.

Άρθρο 9

Ετήσια επικαιροποίηση του εγγράφου αναφοράς

1. Μετά την πρώτη υποβολή του, το έγγραφο αναφοράς ενημερώνεται από τον εκδότη κάθε έτος, μετά την έγκριση των οικονομικών του καταστάσεων σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις στο κράτος μέλος καταγωγής. Το έγγραφο αναφοράς πρέπει να υποβάλλεται στην αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής και να ελέγχεται από την αρχή αυτή.
2. Τα κράτη μέλη δύνανται να επιτρέψουν στους εκδότες να χρησιμοποιήσουν το έγγραφο αναφοράς για τη συμμόρφωσή τους με την απαίτηση που ορίζεται στο άρθρο 46 της οδηγίας 78/770/ΕΟΚ και στο άρθρο 36 της οδηγίας 83/349/ΕΟΚ.

Άρθρο 10

Ενσωμάτωση των πληροφοριών μέσω παραπομπής

1. Τα κράτη μέλη επιτρέπουν την ενσωμάτωση πληροφοριών στο ενημερωτικό δελτίο μέσω παραπομπής σε ένα ή περισσότερα έγγραφα που έχουν υποβληθεί και δημοσιευθεί σύμφωνα με την παρούσα οδηγία. Τα εν λόγω πληροφοριακά στοιχεία εγκρίνονται

από την αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 19.

2. Όταν τα πληροφοριακά στοιχεία ενσωματώνονται μέσω παραπομπής, πρέπει να παρέχεται κατάλογος των σχετικών παραπομπών ώστε να έχουν οι επενδυτές τη δυνατότητα να εντοπίζουν ευχερώς ειδικά πληροφοριακά στοιχεία.

3. Για να εξασφαλισθεί η ομοιόμορφη εφαρμογή της οδηγίας, οι λεπτομερείς κανόνες όσον αφορά τα πληροφοριακά στοιχεία που πρέπει να ενσωματωθούν μέσω παραπομπής θεσπίζονται από την Επιτροπή σύμφωνα με τη διαδικασία του άρθρου 22 παράγραφος 2, εντός προθεσμίας 180 ημερών από την θέση σε ισχύ της οδηγίας.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ III

ΡΥΘΜΙΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΕΛΕΓΧΟ ΚΑΙ ΤΗΝ ΔΙΑΝΟΜΗ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ

Άρθρο 11

Έγκριση και δημοσίευση του ενημερωτικού δελτίου

1. Το ενημερωτικό δελτίο δημοσιεύεται μόνο μετά την έγκρισή του από την αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής.
2. Η αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής κοινοποιεί στον εκδότη ή στον προσφέροντα την απόφασή της σχετικά με την έγκριση του ενημερωτικού δελτίου εντός 15 ημερών από την υποβολή του σχεδίου ενημερωτικού δελτίου ή, εάν η αρμόδια αρχή διαπιστώσει ότι το υποβληθέν σχέδιο είναι ανεπαρκές ή πρέπει να συμπεριλάβει και άλλα πληροφοριακά στοιχεία, εντός 15 ημερών από την προσκόμιση των απαιτούμενων πληροφοριακών στοιχείων εκ μέρους του εκδότη.
3. Η οριζόμενη στην παράγραφο 2 προθεσμία περιορίζεται σε 7 ημέρες εάν η έγκριση αφορά μόνον το σημείωμα εκδιδόμενου τίτλου. Όταν η δημόσια προσφορά αφορά τίτλους που δεν έχουν ακόμη γίνει δεκτοί για διαπραγμάτευση, η προθεσμία αυτή αυξάνεται σε 40 ημέρες.
4. Εάν η αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής δεν εκδώσει απόφαση εντός των προθεσμιών που ορίζονται στις παραγράφους 2 και 3, η αίτηση για έγκριση θεωρείται απορριφθείσα κατά της απορριπτικής αυτής απόφασης ο ενδιαφερόμενος μπορεί να ασκήσει ένδικο μέσα.
5. Η οδηγία δεν επηρεάζει τις ευθύνες της αρμόδιας αρχής, οι οποίες εξακολουθούν να διέπονται αποκλειστικά και μόνο από το εθνικό δίκαιο.

6. Για να ληφθούν υπόψη οι εξελίξεις στις χρηματοπιστωτικές αγορές και για να εξασφαλισθεί η ομοιόμορφη εφαρμογή της οδηγίας, οι λεπτομερείς τεχνικοί κανόνες σχετικά με τον έλεγχο του ενημερωτικού δελτίου και την προσαρμογή των προθεσμιών θεσπίζονται από την Επιτροπή σύμφωνα με τη διαδικασία του άρθρου 22 παράγραφος 2, εντός προθεσμίας 180 ημερών από την θέση σε ισχύ της οδηγίας.

Άρθρο 12

Θέση του ενημερωτικού δελτίου στη διάθεση των επενδυτών

1. Αφού εγκριθεί, το ενημερωτικό δελτίο υποβάλλεται στην αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής σε ηλεκτρονική μορφή και τίθεται αμέσως στη διάθεση του κοινού από τον εκδότη ή τον προσφέροντα.
2. Το ενημερωτικό δελτίο θεωρείται ότι έχει τεθεί στη διάθεση του κοινού από τον εκδότη ή τον προσφέροντα όταν δημοσιεύεται:
 - α) είτε με καταχώρηση σε μία ή περισσότερες εφημερίδες εθνικής ή ευρείας κυκλοφορίας στο κράτος μέλος όπου γίνεται η δημόσια προσφορά ή επιδιώκεται η εισαγωγή προς διαπραγμάτευση,
 - β) είτε με τη μορφή φυλλαδίου που τίθεται στη διάθεση του κοινού δωρεάν στο κράτος μέλος στο οποίο βρίσκεται το χρηματιστήριο όπου οι τίτλοι γίνονται δεκτοί προς διαπραγμάτευση, ή στην καταστατική έδρα του εκδότη και στις έδρες των ενδιάμεσων χρηματοπιστωτικών φορέων που τοποθετούν ή πωλούν τους τίτλους,
 - γ) σε ηλεκτρονική μορφή στην ιστοσελίδα του εκδότη και, ενδεχομένως, στην ιστοσελίδα των ενδιάμεσων χρηματοπιστωτικών φορέων που έχουν αναλάβει την τοποθέτηση των τίτλων.
3. Σε κάθε περίπτωση, οι ενδιαφερόμενοι μπορούν να συμβουλευθούν το εγκεκριμένο ενημερωτικό δελτίο στην ιστοσελίδα της αρμόδιας αρχής του κράτους μέλους καταγωγής.
4. Εάν πρόκειται για ενημερωτικό δελτίο που έχει καταρτιστεί σύμφωνα με το άρθρο 5 παράγραφος 4, τα έγγραφα που απαρτίζουν το ενημερωτικό αυτό δελτίο μπορούν να δημοσιεύονται και να κυκλοφορούν χωριστά εφόσον τα εν λόγω έγγραφα διατίθενται δωρεάν στο κοινό, σύμφωνα με τις ρυθμίσεις που καθορίζονται στην παράγραφο 2.
5. Το κείμενο και η μορφή του ενημερωτικού δελτίου, ή/και των συμπληρωμάτων του, όπως αυτά δημοσιεύονται ή τίθενται στη διάθεση του κοινού, πρέπει πάντα να είναι πανομοιότυπα με την αρχική έκδοση του δελτίου που υποβλήθηκε και εγκρίθηκε από την αρμόδια αρχή.
6. Όταν το ενημερωτικό δελτίο διατίθεται στο κοινό μέσω δημοσίευσής του σε ηλεκτρονική μορφή, ένα έντυπο αντίγραφο του πρέπει ωστόσο να χορηγείται δωρεάν στους επενδυτές μετά από σχετική αίτησή τους.
7. Οι λεπτομερείς τεχνικοί κανόνες σχετικά με την δημοσίευση και την διάθεση του ενημερωτικού δελτίου θεσπίζονται από την Επιτροπή σύμφωνα με τη διαδικασία του άρθρου 22 παράγραφος 2, εντός προθεσμίας 180 ημερών από την θέση σε ισχύ της οδηγίας.

Άρθρο 13

Διαφήμιση

1. Οι διαφημιστικές καταχωρήσεις, ανακοινώσεις, αφίσες κοινοποιούνται εκ των προτέρων στην αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής, η οποία τις ελέγχει πριν από τη δημοσίευσή τους με βάση τις αναφερόμενες στο άρθρο αυτό αρχές. Στα εν

λόγω μέσα προβολής πρέπει να αναφέρεται ότι επίκειται η δημοσίευση ενημερωτικού δελτίου και να παρατίθενται τα σημεία από τα οποία οι επενδυτές θα μπορούν να λαμβάνουν το δελτίο αυτό.

2. Ο διαφημιστικός χαρακτήρας των προαναφερόμενων μέσων προβολής θα πρέπει να είναι σαφώς αναγνωρίσιμος. Τα πληροφοριακά στοιχεία που περιλαμβάνονται σε μία διαφήμιση είναι ορθά, ακριβή και συνεπή προς το περιεχόμενο του ενημερωτικού δελτίου.
3. Σε κάθε περίπτωση, η προφορική πληροφόρηση σχετικά με τη δημόσια προσφορά ή την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση, ακόμη και αν η πληροφόρηση αυτή δεν γίνεται για διαφημιστικούς σκοπούς, είναι συνεπής προς το περιεχόμενο του ενημερωτικού δελτίου.
4. Πληροφοριακά στοιχεία που απευθύνονται σε ειδικούς επενδυτές ή σε ιδιαίτερες κατηγορίες επενδυτών, συμπεριλαμβανομένων των στοιχείων που γνωστοποιούνται στο πλαίσιο συνεδριάσεων, γνωστοποιούνται και στο κοινό.
5. Οι διαφημιστικές καταχωρήσεις, ανακοινώσεις, αφίσες που αναγγέλλουν την πρόθεση δημόσιας προσφοράς τίτλων ή την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση πριν το ενημερωτικό δελτίο τεθεί στη διάθεση του κοινού ή πριν από την έναρξη των εγγραφών επιτρέπεται να προβάλλονται σύμφωνα με τους τεχνικούς κανόνες που καθορίζονται βάσει της διαδικασίας του άρθρου 22 παράγραφος 2. Οι κανόνες αυτοί θεσπίζονται από την Επιτροπή εντός προθεσμίας 180 ημερών από την θέση σε ισχύ της οδηγίας.

Άρθρο 14

Συμπλήρωμα του ενημερωτικού δελτίου

Κάθε νέο σημαντικό στοιχείο ικανό να επηρεάσει την εκτίμηση για τις κινητές αξίες, και το οποίο ανακύπτει ή διαπιστώνεται μεταξύ του χρόνου που μεσολαβεί από την έγκριση του ενημερωτικού δελτίου έως την οριστική λήξη της δημόσιας προσφοράς ή, ενδεχομένως, την έναρξη της διαπραγμάτευσης αναφέρεται σε συμπλήρωμα του ενημερωτικού δελτίου, το οποίο ελέγχεται, δημοσιεύεται και τίθεται στη διάθεση του κοινού σύμφωνα με ρυθμίσεις τουλάχιστον ισοδύναμες με εκείνες που εφαρμόστηκαν για την κυκλοφορία του αρχικού ενημερωτικού δελτίου.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ IV

ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΚΑΙ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ ΣΕ ΠΟΛΥΕΘΝΙΚΗ ΒΑΣΗ

Άρθρο 15

Αμοιβαία αναγνώριση

1. Όταν υποβάλλεται αίτηση για δημόσια προσφορά ή εισαγωγή προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά σε ένα ή περισσότερα κράτη μέλη και για τους σχετικούς τίτλους έχει ήδη εγκριθεί ενημερωτικό δελτίο στο κράτος μέλος καταγωγής σύμφωνα με το άρθρο 11, εντός των τριών μηνών που προηγούνται της αίτησης, η αρμόδια αρχή του κράτους μέλους υποδοχής δέχεται το ενημερωτικό δελτίο για τη δημόσια προσφορά ή την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση.

2. Εάν έχει παρέλθει χρονικό διάστημα μεγαλύτερο των τριών μηνών από την έγκριση του ενημερωτικού δελτίου εκ μέρους της αρμόδιας αρχής του κράτους μέλους καταγωγής, η αρμόδια αρχή του κράτους μέλους υποδοχής στο οποίο πραγματοποιείται η δημόσια προσφορά ή η εισαγωγή προς διαπραγμάτευση δύναται να ζητήσει την δημοσίευση ενημερωμένου σημειώματος εκδιδόμενου τίτλου και περιληπτικού εγγράφου, τα οποία θα εγκριθούν σύμφωνα με το άρθρο 11 παράγραφος 1, στην περίπτωση κατά την οποία το ενημερωτικό δελτίο έχει καταρτισθεί σύμφωνα με το άρθρο 5 παράγραφος 4. Μπορεί να ζητήσει την δημοσίευση επικαιροποιημένου ενημερωτικού δελτίου στην περίπτωση που προβλέπεται στο άρθρο 5 παράγραφος 3.

3. Η αρμόδια αρχή του κράτους μέλους υποδοχής δύναται να αρνηθεί την αποδοχή του ενημερωτικού δελτίου μόνον όταν τα απαιτούμενα, σύμφωνα με το άρθρο 6, πληροφοριακά στοιχεία για όλες τις αγορές υποδοχής δεν περιλαμβάνονται στο σημείωμα εκδιδόμενου τίτλου του άρθρου 5 παράγραφος 4, ή στο ενημερωτικό δελτίο στην περίπτωση που προβλέπεται στο άρθρο 5 παράγραφος 3.

Άρθρο 16

Γλωσσικό καθεστώς

Όταν πραγματοποιείται δημόσια προσφορά ή επιδιώκεται εισαγωγή προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά σε περισσότερα του ενός κράτη μέλη, το ενημερωτικό δελτίο ή, ενδεχομένως, το έγγραφο αναφοράς και το σημείωμα εκδιδόμενου τίτλου διατίθεται επίσης σε ευρέως διαδεδομένη γλώσσα στο χρηματοοικονομικό τομέα, η οποία είναι γενικώς αποδεκτή από την αρμόδια αρχή του κράτους μέλους υποδοχής. Στην περίπτωση αυτή, η αρμόδια αρχή του κράτους μέλους υποδοχής δύναται να ζητήσει όπως μεταφραστεί στην εθνική του γλώσσα μόνο το περιληπτικό σημείωμα.

Άρθρο 17

Κοινοποίηση

Η αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής διαβιβάζει στην αρμόδια αρχή των κρατών μελών όπου πραγματοποιείται η δημόσια προσφορά ή η εισαγωγή προς διαπραγμάτευση το ενημερωτικό δελτίο και ένα πιστοποιητικό έγκρισης στο οποίο βεβαιώνεται ότι το έγγραφο αυτό καταρτίσθηκε σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παρούσα οδηγία.

Άρθρο 18

Εκδότες εγκατεστημένοι σε τρίτες χώρες

1. Η αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής, η οποία είναι υπεύθυνη για την έγκριση του ενημερωτικού δελτίου εκδοτών που έχουν την καταστατική τους έδρα σε τρίτη χώρα, δύναται να επιτρέψει στους εκδότες αυτούς να χρησιμοποιήσουν ενημερωτικό δελτίο που έχει καταρτισθεί ενόψει δημόσιας προσφοράς κινητών αξιών ή εισαγωγής τους προς διαπραγμάτευση σε τρίτη χώρα, υπό την προϋπόθεση ότι:

- α) το εν λόγω ενημερωτικό δελτίο έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τα πρότυπα δημοσιότητας της IOSCO, και
- β) τα απαιτούμενα πληροφοριακά στοιχεία, συμπεριλαμβανομένων των στοιχείων χρηματοοικονομικού χαρακτήρα, είναι ισοδύναμα με εκείνα που απαιτούνται κατ' εφαρμογή της παρούσας οδηγίας.

Κάθε κράτος μέλος κοινοποιεί στην Επιτροπή και στα άλλα κράτη μέλη το κείμενο των κανόνων που εφαρμόζονται στους εγκατεστημένους σε τρίτες χώρες εκδότες και τους ενημερώνει αμελλητί για οποιαδήποτε μεταγενέστερη τροποποίηση των κανόνων αυτών. Εάν, εντός των δύο μηνών που έπονται της κοινοποίησης αυτής, η Επιτροπή ή άλλο κράτος μέλος εγείρει αντίρρηση όσον αφορά το ισοδύναμο αυτών των κανόνων, η Επιτροπή παραπέμπει το ζήτημα στην διαδικασία του άρθρου 22 παράγραφος 2. Το ενδιαφερόμενο κράτος μέλος λαμβάνει τα αναγκαία μέτρα για την εφαρμογή των αποφάσεων που λαμβάνονται στο πλαίσιο αυτής της διαδικασίας.

Κάθε κράτος μέλος διαβιβάζει αμελλητί στην Επιτροπή κατάλογο των εκδοτών που είναι εγκατεστημένοι σε τρίτη χώρα και των οποίων έχει εγκρίνει το ενημερωτικό δελτίο. Ο κατάλογος αυτός ενημερώνεται κάθε έξι μήνες.

2. Όταν κινητές αξίες εκδότη εγκατεστημένου σε τρίτη χώρα αποτελούν το αντικείμενο δημόσιας προσφοράς ή εισαγωγής προς διαπραγμάτευση σε άλλο κράτος μέλος, εφαρμόζονται οι απαιτήσεις που προβλέπονται στα άρθρα 15, 16 και 17.

3. Οι τεχνικοί κανόνες για να διευκολυνθεί η συντονισμένη προσέγγιση των κρατών μελών στο ζήτημα αυτό και για να διασφαλισθεί η ομοιόμορφη εφαρμογή των παραγράφων 1 και 2 θεσπίζονται από την Επιτροπή σύμφωνα με τη διαδικασία του άρθρου 22 παράγραφος 2.

4. Το αργότερο τρία έτη μετά από τη θέση σε ισχύ της παρούσας οδηγίας, η Επιτροπή εκπονεί έκθεση στην οποία περιγράφεται η αποκτηθείσα εμπειρία από την εφαρμογή του παρόντος άρθρου.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ V

ΑΡΜΟΔΙΕΣ ΑΡΧΕΣ

Άρθρο 19

Εξουσίες των αρμόδιων αρχών

1. Κάθε κράτος μέλος ορίζει τη διοικητική αρχή που είναι αρμόδια για την εκτέλεση των καθηκόντων που προβλέπει η παρούσα οδηγία και για την εφαρμογή της οδηγίας αυτής. Τα κράτη μέλη ενημερώνουν σχετικά την Επιτροπή.

2. Η αρμόδια αρχή πρέπει να διαθέτει όλες τις απαραίτητες εξουσίες για την εκτέλεση των καθηκόντων της. Μια αρμόδια αρχή στην οποία υποβάλλεται αίτηση έγκρισης ενημερωτικού δελτίου πρέπει να έχει τουλάχιστον την εξουσία να:

- α) απαιτεί από τους εκδότες να συμπεριλάβουν στο ενημερωτικό δελτίο τα συμπληρωματικά πληροφοριακά στοιχεία που κρίνει απαραίτητα για την προστασία των επενδυτών·
- β) απαιτεί από τους εκδότες, και τα πρόσωπα που τους ελέγχουν ή ελέγχονται από αυτούς, να διαβιβάσουν πληροφοριακά στοιχεία και έγγραφα·
- γ) διενεργεί επιτόπιους ελέγχους·
- δ) απαιτεί από τους εξωτερικούς ελεγκτές και τα διευθυντικά στελέχη την παροχή πληροφοριακών στοιχείων·

- ε) αναστέλλει μια δημόσια προσφορά για μέγιστο διάστημα 10 ημερών εφόσον έχει βάσιμες υποψίες ότι παραβιάστηκαν οι διατάξεις της παρούσας οδηγίας·
- στ) απαγορεύσει ή να αναστέλλει μια διαφημιστική προβολή για μέγιστο διάστημα 10 ημερών εφόσον έχει βάσιμες υποψίες ότι παραβιάστηκαν οι διατάξεις της παρούσας οδηγίας·
- ζ) απαγορεύσει μια δημόσια προσφορά εφόσον έχει βάσιμες υποψίες ότι παραβιάστηκαν οι διατάξεις της παρούσας οδηγίας·
- η) αναστέλλει, ή να ζητήσει από τις σχετικές οργανωμένες αγορές να αναστείλουν, τη διαπραγμάτευση για μέγιστο διάστημα 10 ημερών εφόσον έχει βάσιμες υποψίες ότι παραβιάστηκαν οι διατάξεις της παρούσας οδηγίας·
- θ) απαγορεύσει διαπραγμάτευση εφόσον βεβαιωθεί ότι παραβιάστηκαν οι διατάξεις της παρούσας οδηγίας·
- ι) να γνωστοποιήσει ότι συγκεκριμένος εκδότης αδυνατεί να συμμορφωθεί προς τις υποχρεώσεις του.
3. Η αρμόδια αρχή, εφόσον οι κινητές αξίες έχουν ήδη διατεθεί στο κοινό ή εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένες αγορές, έχει την εξουσία:
- α) να απαιτεί από τον εκδότη τη γνωστοποίηση κάθε σημαντικού πληροφοριακού στοιχείου που ενδέχεται να επηρεάσει την εκτίμηση των κινητών αξιών που αποτέλεσαν το αντικείμενο δημόσιας προσφοράς ή εισαγωγής προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένες αγορές, προκειμένου να διασφαλιστεί η προστασία των επενδυτών ή η ομαλή λειτουργία της αγοράς·
- β) να αναστέλλει, ή να ζητήσει από τις σχετικές οργανωμένες αγορές να αναστείλουν, τη διαπραγμάτευση των κινητών αξιών εφόσον, κατά την άποψή της, η κατάσταση του εκδότη είναι τέτοια που η διαπραγμάτευση ενδέχεται να είναι επιζήμια για τα συμφέροντα των επενδυτών·
- γ) να διασφαλίσει ότι οι εκδότες των οποίων οι κινητές αξίες διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές συμμορφούνται προς τις υποχρεώσεις που προβλέπονται στο άρθρο 17 της οδηγίας 79/279/ΕΟΚ και ότι ο εκδότης παρέχει ισοδύναμη πληροφόρηση στους επενδυτές και διασφαλίζει ισοδύναμη μεταχείριση σε όλους τους κατόχους κινητών αξιών οι οποίοι βρίσκονται στην ίδια θέση, σε όλα τα κράτη μέλη στα οποία πραγματοποιείται η δημόσια προσφορά ή εισάγονται οι κινητές αξίες προς διαπραγμάτευση.

Άρθρο 20

Επαγγελματικό απόρρητο

1. Τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι όλα τα πρόσωπα που εργάζονται ή έχουν εργασθεί στις αρμόδιες αρχές δεσμεύονται από το επαγγελματικό απόρρητο. Επομένως, πλην των περιπτώσεων που εμπίπτουν στο ποινικό δίκαιο, κανένα εμπιστευτικό πληροφοριακό στοιχείο που περιήλθε σε γνώση των προσώπων αυτών κατά την άσκηση των καθηκόντων τους δεν μπορεί να διαδοθεί σε οποιοδήποτε πρόσωπο ή αρχή, πλην υπό μορφή περίληψης ή συγκεκριμένων πληροφοριακών στοιχείων κατά τρόπο που να μην είναι δυνατή η αναγνώριση συγκεκριμένων εκδοτών ή αγορών.
2. Οι αρμόδιες αρχές παρέχουν την αμοιβαία συνεργασία που είναι απαραίτητη για την εκτέλεση των καθηκόντων τους και ανταλλάσσουν κάθε απαραίτητο πληροφοριακό στοιχείο για το σκοπό αυτό. Η παράγραφος 1 δεν παρεμποδίζει τις αρμόδιες αρχές να

ανταλλάσσουν εμπιστευτικά πληροφοριακά στοιχεία. Τα ανταλλάσσιμα πληροφοριακά στοιχεία καλύπτονται από την υποχρέωση του επαγγελματικού απορρήτου στην οποία υπόκεινται τα πρόσωπα που απασχολούνται ή είχαν απασχοληθεί στις αρμόδιες αρχές που λαμβάνουν τα εν λόγω πληροφοριακά στοιχεία.

Άρθρο 21

Μέτρα προσωρινής προστασίας

1. Όταν η αρμόδια αρχή του κράτους μέλους υποδοχής διαπιστώσει παρατυπίες διαπραγμάτευσης από τον εκδότη ή από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που είναι επιφορτισμένα με τις διαδικασίες της δημόσιας προσφοράς ή παραβιάσεις των υποχρεώσεων που υπέχει ο εκδότης λόγω του ότι οι τίτλοι είναι εισηγμένοι προς διαπραγμάτευση, ενημερώνουν σχετικά την αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής.

2. Εάν, παρά τα ληφθέντα μέτρα εκ μέρους της αρμόδιας αρχής του κράτους μέλους καταγωγής ή λόγω ακαταλληλότητας των μέτρων αυτών, ο εκδότης ή τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που έχουν αναλάβει τη διάθεση των τίτλων στο κοινό εξακολουθούν να παραβιάζουν τις εφαρμοζόμενες νομοθετικές ή κανονιστικές διατάξεις, η αρμόδια αρχή του κράτους μέλους υποδοχής, αφού ενημερώσει σχετικά την αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής, λαμβάνει όλα τα δέοντα μέτρα για την προστασία των επενδυτών. Η Επιτροπή ενημερώνεται το συντομότερο δυνατό για την λήψη των μέτρων αυτών.

Μετά από διαβούλευση με τις ενδιαφερόμενες αρμόδιες αρχές των κρατών μελών, η Επιτροπή μπορεί να ζητήσει από την αρμόδια αρχή του κράτους μέλους υποδοχής να τροποποιήσει ή να καταργήσει τα μέτρα αυτά.

3. Η αρμόδια αρχή του κράτους μέλους υποδοχής αιτιολογεί δεόντως κάθε απόφαση που λαμβάνει· οι αποφάσεις μπορούν να αποτελέσουν το αντικείμενο άσκησης ένδικων μέσων.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ VI

ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΑ ΜΕΤΡΑ

Άρθρο 22

Επιτροπή Κινητών Αξιών

1. Η Επιτροπή επικουρείται από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή Κινητών Αξιών που συστάθηκε από την απόφαση της Επιτροπής (2001/. . /ΕΚ) ⁽¹⁾.
2. Όταν γίνεται παραπομπή στην παρούσα παράγραφο, εφαρμόζεται η κανονιστική διαδικασία του άρθρου 5 της απόφασης 1999/468/ΕΚ, σύμφωνα με τα άρθρα 7 και 8 αυτής της απόφασης.
3. Η προβλεπόμενη περίοδος στο άρθρο 5 παράγραφος 6 της απόφασης 1999/468/ΕΚ καθορίζεται σε τρεις μήνες.

⁽¹⁾ Η απόφαση της Επιτροπής για τη σύσταση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής Κινητών Αξιών δεν έχει ακόμη εκδοθεί.

Άρθρο 23

Κυρώσεις

Τα κράτη μέλη καθορίζουν το καθεστώς κυρώσεων, συμπεριλαμβανομένων των διοικητικών κυρώσεων, που επιβάλλονται για τις παραβάσεις εθνικών διατάξεων που έχουν εκδοθεί κατ' εφαρμογή της παρούσας οδηγίας και λαμβάνουν κάθε απαραίτητο μέτρο για την εφαρμογή των κυρώσεων αυτών. Οι προβλεπόμενες κυρώσεις, συμπεριλαμβανομένων των διοικητικών κυρώσεων, πρέπει να είναι πραγματικές, αναλογικές και αποτρεπτικές ώστε να συμβάλουν στην τήρηση των διατάξεων αυτών. Τα κράτη μέλη κοινοποιούν τα μέτρα αυτά στην Επιτροπή μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2003 το αργότερο και την ενημερώνουν αμελλητί για κάθε μεταγενέστερη τροποποίησή τους.

Άρθρο 24

Δικαίωμα άσκησης ένδικων μέσων

Τα κράτη μέλη μεριμνούν ώστε οι λαμβανόμενες αποφάσεις βάσει νομοθετικών, κανονιστικών και διοικητικών διατάξεων που έχουν εκδοθεί κατ' εφαρμογή της παρούσας οδηγίας να μπορούν να αποτελέσουν αντικείμενο άσκησης ένδικων μέσων.

Άρθρο 25

Ενσωμάτωση

Τα κράτη μέλη θέτουν σε ισχύ τις αναγκαίες, νομοθετικές, κανονιστικές και διοικητικές διατάξεις για να συμμορφωθούν με την παρούσα οδηγία το αργότερο την 31η Δεκεμβρίου 2003.

Όταν τα κράτη μέλη θεσπίζουν τις εν λόγω διατάξεις, αυτές περιέχουν παραπομπή στην παρούσα οδηγία ή συνοδεύονται από παρόμοια παραπομπή κατά την επίσημη δημοσίευσή τους. Ο τρόπος της παραπομπής καθορίζεται από τα κράτη μέλη.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ VII

ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΤΕΛΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

Άρθρο 26

Κατάργηση προηγούμενων πράξεων

Οι οδηγίες 80/390/ΕΟΚ και 89/298/ΕΟΚ καταργούνται από τις 31 Δεκεμβρίου 2003.

Άρθρο 27

Μεταβατικές διατάξεις

Οι εκδότες των οποίων οι κινητές αξίες έχουν ήδη γίνει δεκτές για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά υποχρεούνται, κατά την θέση σε ισχύ των εκτελεστικών μέτρων που προβλέπονται στο άρθρο 6 παράγραφος 1, να υποβάλουν στην αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής τους το έγγραφο αναφοράς που αναφέρεται στο άρθρο 5 παράγραφος 4· οι εκδότες υποβάλουν το έγγραφο αυτό κατά την πρώτη παρουσίαση των ετήσιων λογαριασμών και εκθέσεων τους που πραγματοποιείται μετά την παραπάνω ημερομηνία.

Άρθρο 28

Θέση σε ισχύ

Η παρούσα οδηγία αρχίζει να ισχύει την 20ή ημέρα από τη δημοσίευσή της στην *Επίσημη Εφημερίδα των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων*.

Άρθρο 29

Αποδέκτες

Η παρούσα οδηγία απευθύνεται στα κράτη μέλη.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ I

ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

I. ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ

Το περιληπτικό σημείωμα παρέχει σε λίγες σελίδες τα σημαντικότερα πληροφοριακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στο ενημερωτικό δελτίο, και τουλάχιστον τα ακόλουθα στοιχεία:

- ταυτότητα των μελών του διοικητικού συμβουλίου, των ανώτερων διοικητικών στελεχών, των συμβούλων και των ελεγκτών
- στατιστικά στοιχεία για την προσφορά και προβλεπόμενο χρονοδιάγραμμα
- βασικά πληροφοριακά στοιχεία για επιλεγμένα χρηματοοικονομικά δεδομένα: ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις· λόγοι πραγματοποίησης της προσφοράς και προβλεπόμενη χρησιμοποίηση των προς άντληση κεφαλαίων· παράγοντες κινδύνου
- πληροφορίες για τον εκδότη
 - ιστορικό και ανάπτυξη της εταιρείας του εκδότη
 - ανασκόπηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας
- εξέταση των αποτελεσμάτων και της χρηματοοικονομικής κατάστασης και προοπτικές
 - έρευνα και ανάπτυξη, διπλώματα ευρεσιτεχνίας και άδειες εκμετάλλευσης, κλπ.
 - πληροφορίες για τις προβλεπόμενες τάσεις
- μέλη του διοικητικού συμβουλίου, ανώτερα διοικητικά στελέχη και υπάλληλοι:
- κύριοι μέτοχοι και συναλλαγές με μέρη τα οποία συνδέονται με την εταιρεία:
- χρηματοοικονομική πληροφόρηση
 - ενοποιημένοι λογαριασμοί και άλλες χρηματοοικονομικές πληροφορίες
 - σημαντικές αλλαγές
- λεπτομέρειες για την προσφορά ή την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση
 - προσφορά ή εισαγωγή προς διαπραγμάτευση
 - σχέδιο διανομής
 - αγορές
 - Μέτοχοι πωλούντες τους τίτλους τους
 - μείωση της αξίας των τίτλων λόγω έκδοσης νέων (μετοχές)
 - έξοδα της έκδοσης
- Πρόσθετη πληροφόρηση
 - μετοχικό κεφάλαιο
 - ιδρυτική πράξη και καταστατικό
 - έγγραφα στη διάθεση του κοινού

II. ΤΑΥΤΟΤΗΤΑ ΤΩΝ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ, ΤΩΝ ΑΝΩΤΕΡΩΝ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΣΤΕΛΕΧΩΝ, ΤΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ ΚΑΙ ΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ

Σκοπός είναι ο προσδιορισμός των εκπροσώπων της εταιρείας και των άλλων προσώπων που εμπλέκονται στη δημόσια προσφορά της εταιρείας ή στην εισαγωγή των τίτλων της προς διαπραγμάτευση, δηλαδή των προσώπων που είναι υπεύθυνα για την κατάρτιση του ενημερωτικού δελτίου, όπως απαιτείται από το άρθρο 5 της οδηγίας, και εκείνων που είναι υπεύθυνα για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων.

III. ΣΤΑΤΙΣΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΚΑΙ ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΟ ΧΡΟΝΟΔΙΑΓΡΑΜΜΑ

Σκοπός είναι η παροχή βασικών πληροφοριακών στοιχείων όσον αφορά την διενέργεια της προσφοράς και τον προσδιορισμό των σημαντικών ημερομηνιών για την εν λόγω προσφορά.

- A. Στατιστικά στοιχεία σχετικά με την προσφορά
- B. Μέθοδος και προβλεπόμενο χρονοδιάγραμμα

IV. ΒΑΣΙΚΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Σκοπός είναι η συνοπτική παρουσίαση βασικών πληροφοριακών στοιχείων για τη χρηματοοικονομική κατάσταση της εταιρείας, τα ίδια κεφάλαια και τους παράγοντες κινδύνου. Εάν οι περιλαμβανόμενες στο έγγραφο οικονομικές καταστάσεις τροποποιηθούν προκειμένου να ληφθούν υπόψη σημαντικές αλλαγές στη διάρθρωση του ομίλου στον οποίο ανήκει η εταιρεία ή στις εφαρμοζόμενες λογιστικές μεθόδους, τα επιλεγέντα χρηματοοικονομικά δεδομένα πρέπει επίσης να τροποποιηθούν.

- A. Επιλεγέντα χρηματοοικονομικά δεδομένα
- B. Ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις
- Γ. Λόγοι πραγματοποίησης της προσφοράς και χρησιμοποίηση των πόρων
- Δ. Παράγοντες κινδύνου

V. ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Σκοπός είναι η παροχή πληροφοριακών στοιχείων για τις επιχειρηματικές δραστηριότητες της εταιρείας, τα προϊόντα που παράγει ή τις υπηρεσίες που παρέχει, καθώς και τους παράγοντες που επηρεάζουν τις επιχειρηματικές δραστηριότητες. Σκοπός είναι επίσης η παροχή πληροφοριακών για την επάρκεια και την καταλληλότητα των ενσώματων ακινητοποιήσεων της εταιρείας, καθώς και για τα τυχόν σχέδια μελλοντικής αύξησης ή περιορισμού της παραγωγικής αυτών των ακινητοποιήσεων.

- A. Ιστορικό και ανάπτυξη της εταιρείας
- B. Επισκόπηση των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων
- Γ. Οργανωτική διάρθρωση
- Δ. Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός

VI. ΕΞΕΤΑΣΗ ΤΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΤΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΚΑΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ

Στο σημείο αυτό παρατίθενται οι απόψεις της διοίκησης για τους παράγοντες που επηρέασαν τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της εταιρείας κατά τις χρήσεις που καλύπτουν οι οικονομικές καταστάσεις, καθώς και τις εκτιμήσεις της διοίκησης για τους παράγοντες και τις τάσεις που αναμένεται ότι θα επηρεάσουν σημαντικά στο μέλλον τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της εταιρείας

- A. Αποτελέσματα εκμετάλλευσης
- B. Ρευστά διαθέσιμα και κεφάλαια
- Γ. Έρευνα και ανάπτυξη, διπλώματα ευρεσιτεχνίας και άδειες εκμετάλλευσης, κλπ.
- Δ. Πληροφόρηση για τις αναμενόμενες τάσεις

VII. ΜΕΛΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ, ΑΝΩΤΕΡΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ ΚΑΙ ΥΠΑΛΛΗΛΟΙ

Σκοπός είναι η παροχή πληροφοριών για τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη της εταιρείας, ώστε να δοθεί στους επενδυτές η δυνατότητα να εκτιμήσουν την εμπειρία, τα επαγγελματικά προσόντα και τα επίπεδα αμοιβών των προσώπων αυτών, καθώς και τη σχέση τους με την εταιρεία.

- A. Μέλη του διοικητικού συμβουλίου και ανώτερα διοικητικά στελέχη
- B. Αμοιβές
- Γ. Τρόπος λειτουργίας του διοικητικού συμβουλίου
- Δ. Υπάλληλοι
- E. Κατεχόμενα μερίδια μετοχικού κεφαλαίου

VIII. ΚΥΡΙΟΙ ΜΕΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΜΕΡΗ ΠΟΥ ΣΥΝΔΕΟΝΤΑΙ ΜΕ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Σκοπός είναι η παροχή πληροφόρησης για τους κύριους μετόχους και άλλα πρόσωπα που ελέγχουν ή μπορούν να ελέγξουν την εταιρεία. Παρέχονται επίσης πληροφοριακά στοιχεία για τις συναλλαγές που πραγματοποίησε η εταιρεία με πρόσωπα που συνδέονται με αυτήν καθώς και για τους όρους υπό τους οποίους πραγματοποιήθηκαν οι εν λόγω συναλλαγές, ώστε να μπορεί να εκτιμηθεί εάν οι πράξεις αυτές έγιναν κατά τρόπο που διασφαλίζει τα συμφέροντα της εταιρείας.

- A. Κύριοι μέτοχοι
- B. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη
- Γ. Συμφέροντα εμπειρογνομόνων και συμβούλων

IX. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ

Σκοπός είναι να διευκρινιστούν οι οικονομικές καταστάσεις που πρέπει να περιληφθούν στο έγγραφο, καθώς και οι καλυπτόμενες χρήσεις, η ημερομηνία κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων και άλλες πληροφορίες χρηματοοικονομικού χαρακτήρα. Οι λογιστικές και ελεγκτικές αρχές που θα χρησιμοποιηθούν για την κατάρτιση και τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων θα προσδιοριστούν σύμφωνα με τα διεθνή λογιστικά και ελεγκτικά πρότυπα.

- A. Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και άλλες χρηματοοικονομικές πληροφορίες
- B. Σημαντικές αλλαγές

X. ΛΕΠΤΟΜΕΡΕΙΕΣ ΤΗΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ Ή ΤΗΣ ΕΙΣΑΓΩΓΗΣ ΠΡΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ

Σκοπός είναι η παροχή πληροφοριακών στοιχείων για την προσφορά ή την εισαγωγή τίτλων προς διαπραγμάτευση, το σχέδιο διανομής των τίτλων και τα συναφή ζητήματα

- A. Προσφορά ή εισαγωγή προς διαπραγμάτευση
- B. Σχέδιο διανομής
- Γ. Αγορές
- Δ. Μέτοχοι πωλούντες τους τίτλους τους
- E. Μείωση της τιμής των τίτλων λόγω έκδοσης νέων (μόνο για μετοχικούς τίτλους)
- ΣΤ. Έξοδα της έκδοσης

XI. ΠΡΟΣΘΕΤΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ

Σκοπός είναι η παροχή πληροφοριών, καταστατικού ως επί το πλείστον χαρακτήρα, οι οποίες δεν περιλαμβάνονται σε άλλα μέρη του ενημερωτικού δελτίου.

- A. Μετοχικό κεφάλαιο
 - B. Ιδρυτική πράξη και καταστατικό της εταιρείας
 - Γ. Σημαντικές συμβάσεις
 - Δ. Συναλλαγματικοί έλεγχοι
 - E. Φορολογία
 - ΣΤ. Μερίσματα και οργανισμοί πληρωμής
 - Z. Γνωμοδοτήσεις εμπειρογνομόνων
 - H. Έγγραφα στη διάθεση του κοινού
 - Θ. Δευτερεύοντα πληροφοριακά στοιχεία
-

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ II

ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

I. ΤΑΥΤΟΤΗΤΑ ΤΩΝ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ, ΤΩΝ ΑΝΩΤΕΡΩΝ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΣΤΕΛΕΧΩΝ, ΤΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ ΚΑΙ ΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ

Σκοπός είναι ο προσδιορισμός των εκπροσώπων της εταιρείας και των άλλων προσώπων που εμπλέκονται στη δημόσια προσφορά της εταιρείας ή στην εισαγωγή των τίτλων της προς διαπραγμάτευση, δηλαδή των προσώπων που είναι υπεύθυνα για την κατάρτιση του ενημερωτικού δελτίου, όπως απαιτείται από το άρθρο 5 της οδηγίας, και εκείνων που είναι υπεύθυνα για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων.

II. ΒΑΣΙΚΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΟΝ ΕΚΔΟΤΗ

Σκοπός είναι η συνοπτική παρουσίαση βασικών πληροφοριακών στοιχείων για τη χρηματοοικονομική κατάσταση της εταιρείας, τα ίδια κεφάλαια και τους παράγοντες κινδύνου. Εάν οι περιλαμβανόμενες στο έγγραφο οικονομικές καταστάσεις τροποποιηθούν προκειμένου να ληφθούν υπόψη σημαντικές αλλαγές στη διάρθρωση του ομίλου στον οποίο ανήκει η εταιρεία ή στις εφαρμοζόμενες λογιστικές μεθόδους, τα επιλεγέντα χρηματοοικονομικά δεδομένα πρέπει επίσης να τροποποιηθούν.

A. Επιλεγέντα χρηματοοικονομικά δεδομένα

B. Ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις

Γ. Παράγοντες κινδύνου

III. ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Σκοπός είναι η παροχή πληροφοριακών στοιχείων για τις επιχειρηματικές δραστηριότητες της εταιρείας, τα προϊόντα που παράγει ή τις υπηρεσίες που παρέχει, καθώς και τους παράγοντες που επηρεάζουν τις επιχειρηματικές δραστηριότητες. Σκοπός είναι επίσης η παροχή πληροφοριακών για την επάρκεια και την καταλληλότητα των ενσώματων ακινητοποιήσεων της εταιρείας, καθώς και για τα τυχόν σχέδια μελλοντικής αύξησης ή περιορισμού της παραγωγικής αυτών των ακινητοποιήσεων.

A. Ιστορικό και ανάπτυξη της εταιρείας

B. Επισκόπηση των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων

Γ. Οργανωτική διάρθρωση

Δ. Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός

IV. ΕΞΕΤΑΣΗ ΤΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΤΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΚΑΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ

Στο σημείο αυτό παρατίθενται οι απόψεις της διοίκησης για τους παράγοντες που επηρέασαν τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της εταιρείας κατά τις χρήσεις που καλύπτουν οι οικονομικές καταστάσεις, καθώς και τις εκτιμήσεις της διοίκησης για τους παράγοντες και τις τάσεις που αναμένεται ότι θα επηρεάσουν σημαντικά στο μέλλον τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της εταιρείας.

A. Αποτελέσματα εκμετάλλευσης

B. Ρευστά διαθέσιμα και κεφάλαια

Γ. Έρευνα και ανάπτυξη, διπλώματα ευρεσιτεχνίας και άδειες εκμετάλλευσης, κλπ.

Δ. Πληροφόρηση για τις αναμενόμενες τάσεις

V. ΜΕΛΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ, ΑΝΩΤΕΡΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ ΚΑΙ ΥΠΑΛΛΗΛΟΙ

Σκοπός είναι η παροχή πληροφοριών για τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη της εταιρείας, ώστε να δοθεί στους επενδυτές η δυνατότητα να εκτιμήσουν την εμπειρία, τα επαγγελματικά προσόντα και τα επίπεδα αμοιβών των προσώπων αυτών, καθώς και τη σχέση τους με την εταιρεία.

A. Μέλη του διοικητικού συμβουλίου και ανώτερα διοικητικά στελέχη

B. Αμοιβές

Γ. Τρόπος λειτουργίας του διοικητικού συμβουλίου

Δ. Υπάλληλοι

E. Κατεχόμενα μερίδια μετοχικού κεφαλαίου

VI. ΚΥΡΙΟΙ ΜΕΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΜΕΡΗ ΠΟΥ ΣΥΝΔΕΟΝΤΑΙ ΜΕ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Σκοπός είναι η παροχή πληροφόρησης για τους κύριους μετόχους και άλλα πρόσωπα που ελέγχουν ή μπορούν να ελέγξουν την εταιρεία. Παρέχονται επίσης πληροφοριακά στοιχεία για τις συναλλαγές που πραγματοποίησε η εταιρεία με πρόσωπα που συνδέονται με αυτήν καθώς και για τους όρους υπό τους οποίους πραγματοποιήθηκαν οι εν λόγω συναλλαγές, ώστε να μπορεί να εκτιμηθεί εάν οι πράξεις αυτές έγιναν κατά τρόπο που διασφαλίζει τα συμφέροντα της εταιρείας.

- A. Κύριοι μέτοχοι
- B. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη
- Γ. Συμφέροντα εμπειρογνομόνων και συμβούλων

VII. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ

Σκοπός είναι να διευκρινιστούν οι οικονομικές καταστάσεις που πρέπει να περιληφθούν στο έγγραφο, καθώς και οι καλυπτόμενες χρήσεις, η ημερομηνία κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων και άλλες πληροφορίες χρηματοοικονομικού χαρακτήρα. Οι λογιστικές και ελεγκτικές αρχές που θα χρησιμοποιηθούν για την κατάρτιση και τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων θα προσδιοριστούν σύμφωνα με τα διεθνή λογιστικά και ελεγκτικά πρότυπα.

- A. Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και άλλες χρηματοοικονομικές πληροφορίες
- B. Σημαντικές αλλαγές

VIII. ΠΡΟΣΘΕΤΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ

Σκοπός είναι η παροχή πληροφοριών, νομικού ως επί το πλείστον χαρακτήρα, οι οποίες δεν περιλαμβάνονται σε άλλα μέρη του ενημερωτικού δελτίου.

- A. Μετοχικό κεφάλαιο
 - B. Ιδρυτική πράξη και καταστατικό της εταιρείας
 - Γ. Σημαντικές συμβάσεις
 - Δ. Γνωμοδοτήσεις εμπειρογνομόνων
 - Ε. Έγγραφα στη διάθεση του κοινού
 - ΣΤ. Δευτερεύοντα πληροφοριακά στοιχεία
-

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ III

ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΕΚΔΙΔΟΜΕΝΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

I. ΤΑΥΤΟΤΗΤΑ ΤΩΝ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ, ΤΩΝ ΑΝΩΤΕΡΩΝ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΣΤΕΛΕΧΩΝ, ΤΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ ΚΑΙ ΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ

Σκοπός είναι ο προσδιορισμός των εκπροσώπων της εταιρείας και των άλλων προσώπων που εμπλέκονται στη δημόσια προσφορά της εταιρείας ή στην εισαγωγή των τίτλων της προς διαπραγμάτευση, δηλαδή των προσώπων που είναι υπεύθυνα για την κατάρτιση του ενημερωτικού δελτίου, όπως απαιτείται από το άρθρο 5 της οδηγίας, και εκείνων που είναι υπεύθυνα για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων.

II. ΣΤΑΤΙΣΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΚΑΙ ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΟ ΧΡΟΝΟΔΙΑΓΡΑΜΜΑ

Σκοπός είναι η παροχή βασικών πληροφοριακών στοιχείων όσον αφορά την διενέργεια της προσφοράς και τον προσδιορισμό των σημαντικών ημερομηνιών για την εν λόγω προσφορά.

A. Στατιστικά στοιχεία σχετικά με την προσφορά

B. Μέθοδος και προβλεπόμενο χρονοδιάγραμμα

III. ΒΑΣΙΚΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΓΙΑ ΤΟΝ ΕΚΔΟΤΗ

Σκοπός είναι η συνοπτική παρουσίαση βασικών πληροφοριακών στοιχείων για τη χρηματοοικονομική κατάσταση της εταιρείας, τα ίδια κεφάλαια και τους παράγοντες κινδύνου. Εάν οι περιλαμβανόμενες στο έγγραφο οικονομικές καταστάσεις τροποποιηθούν προκειμένου να ληφθούν υπόψη σημαντικές αλλαγές στη διάρθρωση του ομίλου στον οποίο ανήκει η εταιρεία ή στις εφαρμόζόμενες λογιστικές μεθόδους, τα επιλεγέντα χρηματοοικονομικά δεδομένα πρέπει επίσης να τροποποιηθούν.

A. Ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις

B. Λόγοι πραγματοποίησης της προσφοράς και χρησιμοποίηση των πόρων

Γ. Παράγοντες κινδύνου

IV. ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΑ ΕΜΠΕΙΡΟΓΝΩΜΟΝΩΝ

Σκοπός είναι η παροχή πληροφοριακών στοιχείων για τις πράξεις που συνήψε η εταιρεία με εμπειρογνώμονες ή συμβούλους απασχολούμενους σε μη μόνιμη βάση.

V. ΛΕΙΠΤΟΜΕΡΕΙΕΣ ΤΗΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ Ή ΤΗΣ ΕΙΣΑΓΩΓΗΣ ΠΡΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ

Σκοπός είναι η παροχή πληροφοριακών στοιχείων για την προσφορά ή την εισαγωγή τίτλων προς διαπραγμάτευση, το σχέδιο διανομής των τίτλων και τα συναφή ζητήματα.

A. Προσφορά ή εισαγωγή προς διαπραγμάτευση

B. Σχέδιο διανομής

Γ. Αγορές

Δ. Μέτοχοι πωλούντες τους τίτλους τους

E. Μείωση της τιμής των τίτλων λόγω έκδοσης νέων (μόνο για μετοχικούς τίτλους)

ΣΤ. Έξοδα της έκδοσης

VI. ΠΡΟΣΘΕΤΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ

Σκοπός είναι η παροχή πληροφοριών, καταστατικού ως επί το πλείστον χαρακτήρα, οι οποίες δεν περιλαμβάνονται σε άλλα μέρη του ενημερωτικού δελτίου.

A. Συναλλαγματικοί έλεγχοι

B. Φορολογία

Γ. Μερίσματα και οργανισμοί πληρωμής

Δ. Γνωμοδοτήσεις εμπειρογνομόνων

E. Έγγραφα στη διάθεση του κοινού

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ IV

ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

Το περιληπτικό σημείωμα παρέχει σε λίγες σελίδες τα σημαντικότερα πληροφοριακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στο ενημερωτικό δελτίο, και τουλάχιστον τα ακόλουθα στοιχεία:

- ταυτότητα των μελών του διοικητικού συμβουλίου, των ανώτερων διοικητικών στελεχών, των συμβούλων και των ελεγκτών
 - στατιστικά στοιχεία για την προσφορά και προβλεπόμενο χρονοδιάγραμμα
 - βασικά πληροφοριακά στοιχεία για επιλεγμένα χρηματοοικονομικά δεδομένα· ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις· λόγοι πραγματοποίησης της προσφοράς και προβλεπόμενη χρησιμοποίηση των προς άντληση κεφαλαίων· παράγοντες κινδύνου
 - πληροφορίες για τον εκδότη
 - ιστορικό και ανάπτυξη της εταιρείας του εκδότη
 - ανασκόπηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας
 - εξέταση των αποτελεσμάτων και της χρηματοοικονομικής κατάστασης και προοπτικές
 - έρευνα και ανάπτυξη, διπλώματα ευρεσιτεχνίας και άδειες εκμετάλλευσης, κλπ.
 - πληροφορίες για τις προβλεπόμενες τάσεις
 - μέλη του διοικητικού συμβουλίου, ανώτερα διοικητικά στελέχη και υπάλληλοι:
 - κύριοι μέτοχοι και συναλλαγές με μέρη τα οποία συνδέονται με την εταιρεία:
 - χρηματοοικονομική πληροφόρηση
 - ενοποιημένοι λογαριασμοί και άλλες χρηματοοικονομικές πληροφορίες
 - σημαντικές αλλαγές
 - λεπτομέρειες για την προσφορά ή την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση
 - προσφορά ή εισαγωγή προς διαπραγμάτευση
 - σχέδιο διανομής
 - αγορές
 - μέτοχοι πωλούντες τους τίτλους τους
 - μείωση της αξίας των τίτλων λόγω έκδοσης νέων (μετοχές)
 - έξοδα της έκδοσης
 - Πρόσθετη πληροφόρηση
 - μετοχικό κεφάλαιο
 - ιδρυτική πράξη και καταστατικό
 - έγγραφα στη διάθεση του κοινού
-