

## OPRINDELIGT FORSLAG

## NYT FORSLAG

*Artikel 13*

Medlemsstaterne træffer de nødvendige foranstaltninger for at efterkomme dette direktiv inden for en frist på atten måneder fra dets meddelelse. De underretter straks Kommissionen herom.

*Artikel 11 og 12*

uændret

*Artikel 13*

Medlemsstaterne træffer de nødvendige foranstaltninger for at efterkomme dette direktiv inden den 1. juli 1983. De underretter straks Kommissionen herom.

*Artikel 14 og 15*

uændret

**Forslag til Rådets direktiv om samordning af kravene ved udarbejdelse af, kontrol med og udstedelse af det prospekt, der skal offentliggøres, når værdipapirer udbydes til offentligheden til tegning eller salg**

*(Forelagt Rådet af Kommissionen den 13. januar 1981)*

**RÅDET FOR DE EUROPÆISKE  
FÆLLESSKABER HAR —**

under henvisning til traktaten om oprettelse af Det europæiske økonomiske Fællesskab, særlig artikel 54, stk. 3, litra g), og artikel 100,

under henvisning til forslag fra Kommissionen,

under henvisning til udtalelse fra Europa-Parlamentet,

under henvisning til udtalelse fra Det økonomiske og sociale Udvalg, og

ud fra følgende betragtninger:

Investeringer i værdipapirer medfører som enhver anden form for investering risici, som af hensyn til beskyttelsen af investorerne kræver, at disse sættes i stand til at vurdere disse risici korrekt, så de får mulighed for at træffe deres beslutninger om investering med fuldt kendskab til de foreliggende omstændigheder;

en passende og fuldstændig oplysning om værdipapirer og deres udstedere skal sikre investorernes

beskyttelse, idet den giver dem mulighed for at vurdere de dermed forbundne risici og at træffe deres beslutninger på eget ansvar;

i øvrigt udgør denne oplysning et effektivt middel til at styrke tilliden til værdipapirer, og den bidrager således til at sikre korrekt funktion af værdipapirmarkederne og at fremme udviklingen af dem;

herefter vil det være passende på fællesskabsplan at iværksætte en egentlig oplysningspolitik vedrørende værdipapirer, idet en sådan oplysningspolitik som følge af de garantier, som den giver investorerne, og som følge af deres virkning på den korrekte funktion af værdipapirmarkederne vil kunne fremme vekselvirkningen mellem de nationale værdipapirmarkeder og således bidrage til, at der oprettes et egentligt europæisk kapitalmarked;

Rådets direktiv 80/390/EØF af 17. marts 1980 om samordning af kravene ved udarbejdelse af, kontrol med og udstedelse af det prospekt, der skal offentliggøres med henblik på optagelse af værdipapirer til

officiel notering på en fondsbørs (<sup>1</sup>), er et betydningsfuldt skridt henimod oprettelsen af en sådan oplysningspolitik på fællesskabsplan; der samordnes nemlig hermed de oplysninger, der skal offentliggøres ved optagelse af værdipapirer på børsen, som vedrører karakteristiske træk ved de udbudte værdipapirer og deres udstedere for at gøre det muligt for disse investorer at foretage en bedømmelse på grundlag af kapitalforholdene, den finansielle situation, disse udsteders resultater og udsigter samt vedrørende de rettigheder, som er forbundne med disse værdipapirer;

denne oplysningspolitik kræver ligeledes, at der allerede ved udbydelsen til offentligheden til tegning eller salg af værdipapirer, uanset om de senere optages til notering, stilles sådanne oplysninger til rådighed for investorerne i form af et prospekt, og at denne samordning af indholdet af prospektet gælder på ensartet måde for at give samme garantier, som investorerne i de forskellige medlemsstater nyder godt af, og for at fremme vekselvirkningen mellem de nationale værdipapirmarkeder; denne samordning er så meget mere nødvendig, som prospektet vedrørende udbydelse til offentligheden under de i Rådets direktiv 80/305/EØF fastsatte forudsætninger samtidig kan være det prospekt, der udarbejdes med henblik på optagelse til notering på børsen, hvis det indeholder oplysninger svarende til dem, som kræves i dette direktiv; det har således til formål at forenkle opgaven for de udstedere, som senere begærer optagelse af deres værdipapirer på en børs i Fællesskabet, og at garantere, at prospektet om udbydelse til offentligheden i alle medlemsstater indholdsmæssigt svarer til prospektet vedrørende optagelse til notering på børsen;

denne samordning bør anvendes på værdipapirer uanset de udstedende virksomheders retlige status; således skal den i henhold til bestemmelserne i nærværende direktiv dække økonomiske enheder, som ikke omhandles af traktatens artikel 58, stk. 2, og som går ud over anvendelsesområdet for artikel 54, stk. 3, litra g), ligeledes være hjemlet i artikel 100;

UDSTEDT FØLGENDE DIREKTIV:

#### AFDELING I

#### Almindelige bestemmelser

##### Artikel 1

1. Dette direktiv finder anvendelse på værdipapirer, som udbydes til offentligheden i en medlemsstat

til tegning eller salg, for så vidt disse værdipapirer ikke er optaget til notering på en fondsbørs, der er beliggende eller udøver virksomhed i denne medlemsstat.

2. Ved anvendelsen af dette direktiv betragtes værdipapirer som udbudt til tegning eller salg til offentligheden, når udbydelsen ikke udelukkende rettes til en begrænset kategori af personer.

Medlemsstaterne træffer bestemmelse om, hvad der forstås ved »en begrænset kategori af personer«, idet der tages hensyn til det antal personer, som udbydelsen er rettet til, samt eventuelt til disses status, udbydelsens beløbsmæssige omfang eller den form for bekendtgørelse, der anvendes i forbindelse med udbydelsen.

##### Artikel 2

Dette direktiv finder ikke anvendelse på:

- a) andele udstedt af institutter for kollektiv investering bortset fra den lukkede type; eller
- b) værdipapirer, der udstedes af en stat eller dennes lokale offentlige organer; eller
- c) værdipapirer udstedt i forbindelse med et offentligt ombytningsstilbud; eller
- d) værdipapirer udstedt i forbindelse med fusion ved overtagelse af et selskab eller ved stiftelse af et nyt selskab, spaltning af et selskab eller i forbindelse med indskud af en virksomheds aktiver og passiver eller en del heraf, eller udstedt som modydelse for indskud i form af andre værdier end kontanter; eller
- e) aktier, uden vederlag tildelt indehavere af aktier; eller
- f) aktier, udstedt med henblik på ombytning af aktier, såfremt udstedelsen af disse nye aktier ikke indebærer en forhøjelse af selskabets tegnede aktiekapital; eller
- g) aktier, direkte eller indirekte tildelt medarbejdere eller til »trustees«, som indehaver dem på arbejds-tageres vegne.

##### Artikel 3

Ved anvendelsen af dette direktiv forstås ved:

- a) institutter for kollektiv investering bortset fra institutter af den lukkede type: investeringsfonds og investeringsselskaber,

(<sup>1</sup>) EFT nr. L 100 af 17. 4. 1980, s. 1.

- hvis formål er kollektiv investering af kapital tilvejebragt ved henvendelse til offentligheden, og hvis virksomhed bygger på princippet om risikospredning, og
  - hvis andele på ihændeavers begæring tilbagekøbes eller indløses direkte eller indirekte over disse institutters aktiver. Med sådanne tilbagekøb eller indløsninger sidestilles det forhold, at et institut for kollektiv investering handler med henblik på, at kursværdien af dets andele ikke kommer til at afvige mærkbart fra nettoværdien;
- b) andele i et institut for kollektiv investering: værdipapirer, som udstedes af institutter for kollektiv investering, og som repræsenterer deltagernes rettigheder i disse institutters aktiver;
- c) udstedere: selskaber og andre juridiske personer samt enhver virksomhed, hvis værdipapirer er genstand for udbydelsen til tegning eller salg til offentligheden;
- d) nettoomsætning: provenuet fra salg af produkter og erlæggelse af tjenesteydelser, der henhører under virksomhedens sædvanlige aktiviteter, fradrag af herpå ydede prisnedslag samt af merværdiafgift og andre afgifter, der er direkte forbundet med omsætningen;
- e) kreditinstitutter: virksomheder, hvis aktiviteter består i fra offentligheden at modtage indlån eller andre midler, som skal tilbagebetales, og i at yde lån for egen regning;
- f) kapitalinteresse: rettigheder i kapital i andre virksomheder, uanset om der foreligger værdipapirer eller ej, som ved at skabe en varig tilknytning til disse skal bidrage til virksomhedens aktivitet;
- g) årsregnskab: status, resultatopgørelse og noter, idet disse dokumenter udgør en helhed.

#### Artikel 4

Medlemsstaterne sikrer, at udbydelse til tegning eller salg af værdipapirer til offentligheden inden for deres område er betinget af offentliggørelse af et prospekt.

Forpligtelsen til at foretage offentliggørelse påhviler den person, som foretager udbydelsen til offentligheden, eller på hvis vegne udbydelsen foregår.

#### Artikel 5

1. Prospektet skal indeholde de oplysninger, som afhængigt af de karakteristiske træk ved udstederen og ved de værdipapirer, som udbydes til tegning eller salg til offentligheden, er nødvendige for, at investorerne og disses investeringsrådgivere kan danne sig et velbegrunderet skøn over udstederens aktiver og passiver, finansielle stilling, resultater og udsigter samt over de rettigheder, der er knyttet til disse værdipapirer.

2. Medlemsstaterne sikrer, at den i stk. 1 omhandlede forpligtelse påhviler de for prospektet ansvarlige, som er nævnt i pkt. 1.1 i skema A og B i bilaget.

#### Artikel 6

1. Med forbehold af den i artikel 5 omhandlede forpligtelse sikrer medlemsstaterne under hensyntagen til de i artikel 7 og 8 fastsatte undtagelsesmuligheder, at prospektet i en form, der letter analysen og forståelsen mest muligt, i det mindste indeholder de oplysninger, der er foreskrevet i skema A, B og C, alt efter om der er tale om aktier, obligationer eller aktiecertifikater.

2. I de i artikel 9 til 16 omhandlede særtilfælde skal prospektet udarbejdes i overensstemmelse med de i disse artikler indeholdte forskrifter under hensyntagen til de i artikel 7 og 8 fastsatte undtagelsesmuligheder.

3. Såfremt visse punkter i skema A, B og C ikke kan anvendes på udstederens aktiviteter eller retlige status, skal et prospekt indeholdende tilsvarende oplysninger udarbejdes ved tilpasning af de pågældende punkter.

#### Artikel 7

Medlemsstaterne kan give de myndigheder, som har til opgave at udøve kontrollen med prospektet i henhold til dette direktiv, i det følgende benævnt »kompetente myndigheder«, tilladelse til at foreskrive hel eller delvis fritagelse for forpligtelsen til at offentliggøre prospektet i følgende tilfælde:

1. Når de værdipapirer, som udbydes til offentligheden, ikke udbydes af udstederen eller gennem finansielle formidlere;
2. Når de værdipapirer, som udbydes, er:

- a) aktier, udstedt ved konvertering af konvertible obligationer, eller aktier, udstedt ved ombytning med ombyttelige obligationer, eller
- b) aktier, udstedt som følge af rettigheder i henhold til warrants;

og når de i kapitel 2 i skema A foreskrevne oplysninger er offentliggjort i henhold til artikel 19 og artikel 20, stk. 1, for så vidt disse oplysninger er formålstjenlige.

### 3. Når de værdipapirer, som udbydes, er:

- a) aktier, hvis antal, hvis pålydende eller — i mangel af pålydende værdi — bogførte pariværdi er under 10 % af antallet eller af den tilsvarende værdi af aktier af samme klasse, som allerede er udbudt til offentligheden i den medlemsstat, hvor udbydelse finder sted, og hvis pålydende værdi — eller i mangel heraf — den bogførte pariværdi i hvert fald er under 25 000 RE;

- b) obligationer, udstedt af selskaber og andre juridiske personer, hjemmehørende i en medlemsstat,

— som udøver deres virksomhed på grundlag af et statsmonopol, og

— som er oprettet eller styret ved eller i medfør af en særlov, eller hvis obligationslån er dækket af en ubetinget og uigenkaldelig garanti fra en medlemsstat eller en af dennes delstater, eller

- c) obligationer udstedt af juridiske personer, bortset fra selskaber, hjemmehørende i en medlemsstat,

— som er oprettet ved en særlov,

— hvis virksomhed er underlagt denne lov og udelukkende består i:

i) under tilsyn fra de offentlige myndigheder at tilvejebringe midler ved udstedelse af obligationer, og

ii) at finansiere produktionsvirksomhed ved hjælp af midler tilvejebragt af de pågældende juridiske personer eller stillet til rådighed af en medlemsstat, og

— hvis obligationer med henblik på optagelse til officiel notering er ligestillet med obliga-

tioner udstedt eller garanteret af staten, eller

- d) supplerende aktiecertifikater, udstedt til afløsning af de originale værdipapirer, såfremt udstedelsen af disse nye certifikater ikke har medført en forhøjelse af selskabets tegnede aktiekapital, og på betingelse af, at et dokument, som af de kompetente myndigheder anses for at indeholde oplysninger svarende til oplysningerne i det i dette direktiv foreskrevne prospekt, og som vedrører certifikater gældende for disse aktier, allerede er blevet offentliggjort i den medlemsstat, hvor udbydelsen til offentligheden finder sted;

og når:

— i samtlige ovennævnte tilfælde, oplysninger om antallet og arten af de værdipapirer, som skal udbydes, og om de omstændigheder, under hvilke værdipapirerne er blevet udstedt, er offentliggjort i henhold til artikel 9 og artikel 20, stk. 1.

### Artikel 8

1. De kompetente myndigheder kan dispensere fra kravet om optagelse i prospektet af visse oplysninger foreskrevet i dette direktiv, såfremt de finder:

a) at disse oplysninger kun er af ringe betydning og ikke kan have indflydelse på bedømmelsen af udstederens aktiver og passiver, finansielle stilling, resultater og udsigter, eller

b) at udbredelsen af disse oplysninger vil stride mod den offentlige interesse eller tilføje udstederen betydelig skade, forudsat at undladelse af offentliggørelse i sidstnævnte tilfælde ikke kan medføre, at offentligheden vildledes med hensyn til kendsgerninger og forhold af betydning for bedømmelsen af de pågældende værdipapirer.

2. Når den, der udsteder prospektet, er en anden person end udstederen eller en person, som handler på dennes vegne, kan de kompetente myndigheder tillade, at visse oplysninger, som han normalt ikke ville være i besiddelse af, udelades af prospektet.

### AFDELING II

#### Prospektets indhold i særlige tilfælde

### Artikel 9

1. Når udbydelsen vedrører aktier, der med fortegningsret tilbydes udstederens aktionærer, kan de

kompetente myndigheder bestemme, at prospektet kun skal indeholde de oplysninger, der er foreskrevet i skema A:

- i kapitel 1,
- i kapitel 2,
- i kapitel 3, pkt. 3.1.0, 3.1.5, 3.2.0, 3.2.1, 3.2.6, 3.3.7, 3.2.8 og 3.2.9,
- i kapitel 4, pkt. 4.2, 4.4, 4.5, 4.7.1 og 4.7.2,
- i kapitel 5, pkt. 5.1.4, 5.1.5 og 5.5,
- i kapitel 6, pkt. 6.1, 6.2.0, 6.2.1, 6.2.2 og 6.2.3 samt
- i kapitel 7.

Såfremt der for de i første afsnit omhandlede aktier er udstedt aktiecertifikater, skal prospektet, foruden de i nævnte afsnit givne oplysninger og med forbehold af artikel 15, stk. 2 og 3, mindst indeholde de oplysninger, der er foreskrevet i skema C:

- i kapitel 1, pkt. 1.1, 1.3, 1.4, 1.6 og 1.8 samt
- i kapitel 2.

2. Når udbydelsen vedrører obligationer, som er konvertible, ombyttelige eller med tilknyttede warrants, og som med fortegningsret tilbydes udstederens aktionærer, kan de kompetente myndigheder bestemme, at prospektet kun skal indeholde:

- oplysninger om arten af de aktier, der tilbydes ved konvertering, ombygning eller tegning, og om de til aktierne knyttede rettigheder,
- de oplysninger, der er foreskrevet i skema A og nævnt ovenfor i stk. 1, første afsnit, med undtagelse af oplysninger foreskrevet i kapitel 2 i samme skema,
- de oplysninger, der er foreskrevet i kapitel 2 i skema B, og
- betingelserne og de nærmere bestemmelser for konvertering, ombytning eller tegning samt de tilfælde, hvor disse betingelser og bestemmelser kan ændres.

3. Medlemskabet for sidste regnskabsår skal offentliggøres og stilles til rådighed for offentligheden i lighed med det i stk. 1 og 2 omhandlede prospekt.

4. Såfremt udstederen opstiller både et ikke-konsolideret årsregnskab og et konsolideret årsregnskab (koncernregnskab), skal begge regnskaber offentliggøres og stilles til rådighed for offentligheden. De kompetente myndigheder kan dog tillade, at udstederen kun offentliggør og stiller det ikke-konsoliderede eller det konsoliderede regnskab til rådighed for

offentligheden, forudsat at det regnskab, der ikke offentliggøres og stilles til rådighed for offentligheden, ikke indeholder væsentlige supplerende oplysninger.

#### Artikel 10

1. Når ansøgningen om optagelse til officiel notering vedrører obligationer, som ikke er konvertible, ombyttelige eller med tilknyttede warrants, og som udstedes af en virksomhed, hvis værdipapirer allerede er optaget til officiel notering på en fondsbørs, der er beliggende eller udøver virksomhed i den medlemsstat, hvor udbydelsen finder sted, kan de kompetente myndigheder bestemme, at prospektet kun skal indeholde de oplysninger, der er foreskrevet i skema B:

- i kapitel 1,
- i kapitel 2,
- i kapitel 3, pkt. 3.1.0, 3.1.5, 3.2.0 og 3.2.2,
- i kapitel 4, pkt. 4.3,
- i kapitel 5, pkt. 5.1.2, 5.1.3, 5.1.4 og 5.4,
- i kapitel 6, og
- i kapitel 7.

2. Regnskabet for sidste regnskabsår skal offentliggøres og stilles til rådighed for offentligheden i lighed med det i stk. 1 omhandlede prospekt.

3. Såfremt udstederen opstiller både et ikke-konsolideret årsregnskab og et konsolideret årsregnskab (koncernregnskab), skal begge regnskaber offentliggøres og stilles til rådighed for offentligheden. De kompetente myndigheder kan dog tillade, at udstederen kun offentliggør og stiller det ikke-konsoliderede eller det konsoliderede regnskab til rådighed for offentligheden, forudsat at det regnskab, som ikke offentliggøres eller stilles til rådighed for offentligheden, ikke indeholder væsentlige supplerende oplysninger.

#### Artikel 11

1. Når udbydelsen vedrører værdipapirer, der udstedes af finansieringsinstitutter, skal prospektet indeholde:

- i det mindste de oplysninger, der er foreskrevet i kapitel 1, 2, 3, 5 og 6 i skema A eller B, alt efter om der er tale om aktier eller obligationer, og
- oplysninger, som i henhold til de regler, der i så henseende er fastlagt i de nationale retsfor skrifter eller af de kompetente myndigheder, er tilpasset

de pågældende udsteders særlige forhold og i det mindste svarer til de i kapitel 4 og 7 i skema A eller B foreskrevne oplysninger.

2. Medlemsstaterne fastsætter, hvilke finansieringsinstitutter der er omfattet af denne artikel.

3. Den i denne artikel fastsatte ordning kan udvides til også at omfatte:

- institutter for kollektiv investering, hvis andele ikke er udelukket fra dette direktivs anvendelsesområde i medfør af artikel 2,
- finansieringsselskaber, som ikke udøver andre aktiviteter end at samle kapital med henblik på at stille denne til rådighed for deres moderselskab eller for virksomheder, der er tilknyttet dette, og
- selskaber, som ligger inde med en portefølje af værdipapirer, licenser eller patenter, og som ikke udøver anden virksomhed end forvaltning af denne portefølje.

#### Artikel 12

1. Når udbydelsen vedrører obligationer, der udstedes løbende eller ad gentagne gange af kreditinstitutter, som regelmæssigt offentliggør deres årsregnskaber, og som inden for Fællesskabet er oprettet eller styret ved eller i medfør af en særlov eller er undergivet offentligt tilsyn til beskyttelse af opsparingen, kan medlemsstaterne bestemme, at prospektet kun skal indeholde:

- de oplysninger, der er foreskrevet i pkt. 1.1 og i kapitel 2 i bilag B, og
- oplysninger vedrørende begivenheder, der er af betydning for bedømmelsen af de pågældende værdipapirer, og som er indtruffet efter datoen for afslutningen af det regnskabsår, som det sidst offentliggjorte årsregnskab vedrører. Dette regnskab skal stilles til rådighed for offentligheden hos udstederen eller hos det finansieringsorgan, der varetager dennes finansieringsfunktioner.

2. Når de i stk. 1 omhandlede obligationer udstedes med meget kort varsel, kan medlemsstaterne bestemme, at prospektet kun indeholder oplysninger om de pågældende obligationers karakteristiske træk.

#### Artikel 13

1. Når udbydelsen vedrører obligationer, der garanteres af en juridisk person, skal prospektet indeholde:

- for udstederens vedkommende, de oplysninger, der er foreskrevet i skema B, og
- for garantens vedkommende, de oplysninger, der er foreskrevet i pkt. 1.3 og i kapitel 3-7 i samme skema.

Er udstederen eller garanten et finansieringsinstitut, skal den del af prospektet, der vedrører dette, udarbejdes i overensstemmelse med den i artikel 11 fastsatte ordning.

2. Når udstederen af garanterede obligationer er et finansieringsselskab som omhandlet i artikel 11, stk. 3, skal prospektet indeholde:

- for udstederens vedkommende, de oplysninger, der er foreskrevet i kapitel 1, 2 og 3 samt i pkt. 5.1.0 til 5.1.5 og 6.1 i skema B, og
- for garantens vedkommende, de oplysninger, der er foreskrevet i pkt. 1.3 og i kapitel 3-7 i samme skema.

3. Såfremt der er flere garantanter, skal de krævede oplysninger gives for hver enkelt garant; de kompetente myndigheder kan dog tillade, at de pågældende oplysninger forenkles for at lette forståelsen af prospektet.

4. Garantiaftalen skal i de tilfælde, der er omhandlet i stk. 1, 2 og 3, stilles til rådighed for offentligheden til gennemsyn på udstederens hjemsted og hos de finansieringsorganer, der varetager den pågældende udsteders finansieringsfunktioner. Genparter af aftalen skal på anmodning udleveres til alle interesserede.

#### Artikel 14

1. Når udbydelsen vedrører obligationer, der er konvertible, ombyttelige eller med tilknyttede warrants, skal prospektet indeholde:

- oplysninger om arten af de aktier, der tilbydes ved konvertering, ombytning eller tegning, og om de til aktierne knyttede rettigheder,
- de oplysninger, der er foreskrevet i pkt. 1.3 og i kapitel 3-7 i skema A,
- de oplysninger, der er foreskrevet i kapitel 2 i skema B, og
- betingelserne og de nærmere bestemmelser for konvertering, ombytning eller tegning samt de tilfælde, hvor disse betingelser og bestemmelser kan ændres.

2. Er udstederen af konvertible eller ombyttelige obligationer eller af obligationer med tilknyttede warrants ikke identisk med udstederen af aktierne, skal prospektet indeholde:

- oplysninger om arten af de aktier, der tilbydes ved konvertering, ombytning eller tegning, og om de til aktierne knyttede rettigheder,
- for obligationsudstederens vedkommende, de oplysninger, der er foreskrevet i skema B,
- for aktieudstederens vedkommende, de oplysninger, der er foreskrevet i pkt. 1.3 og i kapitel 3-7 i skema A, og
- betingelserne og de nærmere bestemmelser for konvertering, ombytning eller tegning samt de tilfælde, hvor disse betingelser og bestemmelser kan ændres.

Er udstederen af obligationerne et finansieringsselskab i henhold til artikel 11, stk. 3, skal prospektet dog for dette selskabs vedkommende kun indeholde de oplysninger, der er foreskrevet i kapitel 1, 2 og 3 samt i pkt. 5.1.0 til 5.1.5 og 6.1 i skema B.

#### Artikel 15

1. Når udbydelsen vedrører aktiecertifikater, skal prospektet for certifikaternes vedkommende indeholde de oplysninger, der er foreskrevet i skema C, og for de repræsenterede aktiers vedkommende de oplysninger, der er foreskrevet i skema A.
2. De kompetente myndigheder kan dog fritage udstederen af certifikaterne for at offentliggøre sin egen finansielle stilling, såfremt den pågældende udsteder er:
  - et kreditinstitut, der er hjemmehørende i en medlemsstat, og som er oprettet eller styret ved eller i medfør af en særlov eller er undergivet offentligt tilsyn til beskyttelse af opsparingen;
  - et datterselskab, som for 95 %'s vedkommende eller mere ejes af et i foregående led omhandlet kreditinstitut, såfremt dette datterselskabs forpligtelser over for ihændehaverne af certifikaterne ubetinget garanteres af kreditinstituttet, og såfremt datterselskabet retligt eller faktisk er undergivet samme kontrol som dette institut, eller
  - et »administratiekantoor«, der forekommer i Nederlandene, og som for så vidt angår deponering af originale værdipapirer er undergivet særlige regler fastsat af de kompetente myndigheder.
3. Er certifikaterne udstedt af en fondscentral eller af en hjælpeinstitution oprettet af sådanne centraler, kan de kompetente myndigheder dispensere fra kravet om offentliggørelse af de i kapitel 1 i bilag C foreskrevne oplysninger.

#### Artikel 16

1. Såfremt udbydelsen vedrører obligationer, der er dækket af en ubetinget og uigenkaldelig garanti fra en medlemsstat eller en af dennes delstater for så vidt angår tilbagebetaling og forrentning, kan de nationale retsfor skrifter eller de kompetente myndigheder tillade en forenkling af de i kapitel 3 og 5 i bilag B foreskrevne oplysninger.
2. Den i stk. 1 nævnte forenkling kan ligeledes finde sted for så vidt angår selskaber, som er oprettet eller styret ved eller i medfør af en særlov, og som har beføjelse til at opkræve afgifter af deres kunder.

#### AFDELING III

#### Nærmere bestemmelser for kontrol med og udsendelse af prospektet

#### Artikel 17

1. Medlemsstaterne udpeger den eller de kompetente myndigheder og giver Kommissionen meddelelse herom, idet de præciserer en eventuel fordeling af disse myndigheders beføjelser. De drager endvidere omsorg for gennemførelsen af dette direktiv.
  2. Prospektet må ikke offentliggøres, før det er godkendt af de kompetente myndigheder.
  3. De kompetente myndigheder må kun godkende offentliggørelsen af prospektet, hvis de skønner, at dette opfylder alle de krav, der er fremsat i dette direktiv.
- Medlemsstaterne drager omsorg for, at de kompetente myndigheder får tillagt de beføjelser, der er nødvendige for udførelsen af deres hverv.
4. Dette direktiv medfører ikke en ændring af de kompetente myndigheders ansvar, som fortsat udelukkende fastsættes i den nationale ret.

#### Artikel 18

De kompetente myndigheder træffer afgørelse om, hvorvidt de kan godkende den i pkt. 1.3 i bilag A og B omhandlede påtegning af den autoriserede revisor, og om de i givet fald kræver en supplerende påtegning.

Kravet om en supplerende påtegning skal fremsættes på grundlag af en undersøgelse i hvert enkelt tilfælde. På anmodning af den autoriserede revisor og/eller udstederen skal de kompetente myndigheder over for pågældende begrunde dette krav.

#### Artikel 19

Prospektet skal offentliggøres og stilles til rådighed for offentligheden på de betingelser, som fastsættes af den medlemsstat, hvor udbydelsen offentliggøres.

#### Artikel 20

1. Prospektet skal offentliggøres senest på tidspunktet for udbydelsens påbegyndelse.

Endvidere skal prospektet, når der forud for udbydelsen finder handel sted med fortegningsrettigheder, offentliggøres inden for en rimelig frist, der skal fastsættes af de kompetente myndigheder, forud for påbegyndelsen af nævnte handel.

2. I behørigt begrundede undtagelsestilfælde kan de kompetente myndigheder tillade, at prospektet offentliggøres efter den dato, på hvilken handelen med fortegningsrettighederne er påbegyndt.

#### Artikel 21

Når et prospekt er eller vil blive offentliggjort i henhold til artikel 1 og 4, skal annoncer, bekendtgørelser, opslag og dokumenter, hvori der udelukkende gives meddelelse om denne disposition og om værdipapirernes vigtigste kendetegn, samt alle øvrige dokumenter, der vedrører dette udbud og er bestemt til offentliggørelse på vegne af den ansvarlige for prospektet, på forhånd meddeles de kompetente myndigheder. Disse afgør, om dokumenterne skal gøres til genstand for kontrol inden offentliggørelsen.

I ovennævnte dokumenter samt i tegningsformularen skal det anføres, at der foreligger et prospekt, og det skal angives, hvor dette er eller vil blive offentliggjort i henhold til artikel 19.

#### Artikel 22

Enhver ny væsentlig omstændighed, der kan påvirke vurderingen af værdipapirerne, og som indtræder mellem tidspunktet for vedtagelsen af prospektets

indhold og afslutningen af udbydelsen, skal optages i et tillæg til prospektet, der kontrolleres efter samme forskrifter som dette og offentliggøres i henhold til bestemmelser, som fastsættes af de kompetente myndigheder.

#### AFDELING IV

#### Samarbejde mellem medlemsstaterne

#### Artikel 23

1. Såfremt udbydelser finder sted samtidigt eller med korte mellemrum i flere medlemsstater, udveksler de kompetente myndigheder oplysninger indbyrdes og bestræber sig på at samordne deres krav til prospektet i videst muligt omfang, at undgå en forøgelse af formaliteterne og at godkende en fælles tekst, som højest eventuelt kræver en oversættelse og et tillæg svarende til hver af de pågældende medlemsstaters egne krav.

2. Såfremt en udbydelse vedrørende værdipapirer, som i mindre end seks måneder allerede er blevet udbudt i en anden medlemsstat, træder de kompetente myndigheder i førstnævnte medlemsstat i forbindelse med myndighederne i sidstnævnte og fritager så vidt muligt udstederen af værdipapiret for at udarbejde et nyt prospekt, dog med forbehold af et eventuelt krav om ajourføring, oversættelse og et tillæg svarende til den pågældende medlemsstats egne krav.

#### Artikel 24

1. Medlemsstaterne foreskriver, at alle personer, der er eller har været beskæftiget hos de kompetente myndigheder, undergives tjenstlig tavshedspligt. Denne tavshedspligt indebærer, at fortrolige oplysninger, som de pågældende modtager i forbindelse med deres hverv, ikke må videregives til nogen anden person eller myndighed, medmindre dette kan ske i henhold til lovbestemmelser.

2. Stk. 1 er dog ikke til hinder for, at de kompetente myndigheder i de forskellige medlemsstater kan udveksle de oplysninger, der er omhandlet i dette direktiv. De således udvekslede oplysninger omfattes af den tavshedspligt, der påhviler personer, som er eller har været beskæftiget hos de kompetente myndigheder, der modtager de pågældende oplysninger.



## AFDELING V

**Kontaktudvalg***Artikel 25*

1. Det kontaktudvalg, der er nedsat i henhold til artikel 20 i Rådets direktiv 79/279/EØF af 5. marts 1979 om samordning af betingelserne for værdipapirers optagelse til officiel notering på en fondsbørs<sup>(1)</sup>, har ligeledes til opgave:

- a) med forbehold af artikel 169 og 170 i traktaten at lette en harmoniseret iværksættelse af dette direktiv ved regelmæssigt samråd om konkrete problemer, som måtte opstå i forbindelse med dets gennemførelse, og om hvilke udveksling af synspunkter måtte anses for nyttige;
- b) at lette samråd mellem medlemsstaterne om de tillæg til og forbedringer af prospektet, som de kompetente myndigheder har beføjelse til at kræve eller fremsætte henstilling om på nationalt plan;
- c) om nødvendigt, at råde Kommissionen vedrørende tillæg til eller ændringer af dette direktiv eller med henblik på tilpasninger, der skal foretages i henhold til artikel 26.

2. Udvalget har ikke til opgave at bedømme berettigelsen af de afgørelser, der af de kompetente myndigheder træffes i individuelle sager.

*Artikel 26*

1. Med henblik på en tilpasning, afhængigt af den økonomiske situation af det i artikel 7, stk. 3, litra a), fastsatte beløb, forelægger Kommissionen udvalget et udkast til de foranstaltninger, der skal træffes. Udvalget afgiver sin udtalelse inden for den af formanden fastsatte frist. Det træffer afgørelse med et

flertal på enogfyrre stemmer, idet medlemsstaternes stemmer tildeles vægt efter artikel 148, stk. 2, i traktaten.

2. Såfremt udvalget afgiver en positiv udtalelse om udkastet fra Kommissionen, vedtager denne de påtænkte foranstaltninger.

Såfremt udvalgets udtalelse ikke er i overensstemmelse med udkastet fra Kommissionen, eller såfremt der ikke inden for den fastsatte frist er afgivet nogen udtalelse, forelægger Kommissionen omgående Rådet, der træffer afgørelse med kvalificeret flertal, et forslag til de foranstaltninger, der skal træffes.

Hvis Rådet ikke ved udløbet af en frist på tre måneder fra den dag, hvor det fik sagen forelagt, har truffet afgørelse, vedtager Kommissionen de foreslåede foranstaltninger.

## AFDELING VI

**Afsluttende bestemmelser***Artikel 27*

1. Medlemsstaterne træffer de nødvendige foranstaltninger for at efterkomme dette direktiv senest . . . . Det underretter straks Kommissionen herom.

2. Fra meddelelsen af dette direktiv fremsender medlemsstaterne til Kommissionen teksten til de vigtigste administrative eller ved lov fastsatte bestemmelser, som de udsteder på det område, der er omfattet af dette direktiv.

*Artikel 28*

Dette direktiv er rettet til medlemsstaterne.

(<sup>1</sup>) EFT nr. L 66 af 16. 3. 1979, s. 21.

**BILAG****SKEMA A****PROSPEKTSKEMA FOR UDBYDELSE TIL OFFENTLIGHEDEN AF AKTIER TIL  
TEGNING ELLER SALG***Kapitel 1***Oplysninger om de for prospektet ansvarlige og om revision**

- 1.1. Navn og stilling for de fysiske personer eller benævnelse og hjemsted for de juridiske personer, der er ansvarlige for prospektet eller eventuelt for visse dele deraf, i sidstnævnte tilfælde med angivelse af disse dele.
- 1.2. Påtegning fra de i punkt 1.1 omhandlede ansvarlige til bekræftelse af, at oplysningerne i de dele af prospektet, for hvilke de er ansvarlige, dem bekendt er rigtige og ikke er behæftet med undladelser, som kunne forvanske det billede, prospektet skal give.
- 1.3. Navn, adresse og stillingsbetegnelse for de autoriserede revisorer, som i henhold til nationale retsfor skrifter har revideret regnskaberne for de sidste tre regnskabsår.  
Angivelse af, at årsregnskaberne er revideret. Har de autoriserede revisorer nægtet at give årsregnskaberne godkendelsespåtegning, eller har de ved påtegningen taget forbehold, skal denne nægtelse eller disse forbehold gengives ubeskåret, og begrundelsen herfor anføres.  
Angivelse af de øvrige oplysninger i prospektet, som er kontrolleret af revisorerne.

*Kapitel 2***Oplysninger om udbydelsen til offentligheden af tegning eller salg og om de aktier, der udbydes**

- 2.1. Oplysninger om de aktier, der udbydes til offentligheden til tegning eller salg:
  - 2.1.0. Angivelse af de beslutninger, bemyndigelser og godkendelser i medfør af hvilke aktierne er eller vil blive udfærdiget og/eller udstedt.  
Udstedelsens art og beløbets størrelse.  
Antal aktier, som er eller vil blive udfærdiget og/eller udstedt, såfremt dette antal er fastsat på forhånd.
  - 2.1.1. Kortfattet beskrivelse af de til aktierne knyttede rettigheder, navnlig stemmerettens omfang, ret til andel i overskud og likvidationsprovenu samt alle forrettigheder.  
Forældelsesfrist for udbyttet med angivelse af, hvem dette tilfalder efter forældelse.
  - 2.1.2. Kildeskat af udbytte af aktierne tilbageholdt i udstedelseslandet og/eller det land, hvor udbydelsen finder sted.  
Oplysninger om udstederens eventuelle ansvar for tilbageholdelse af kildeskat.
  - 2.1.3. Ordning for aktiernes omsætning og eventuelle indskrænkninger i den frie omsættelighed, for eksempel klausul om godkendelse.
  - 2.1.4. Dato, fra hvilken der oppebæres udbytte.
  - 2.1.5. Fondsbørser, hvor der ansøges eller vil blive ansøgt om optagelse til officiel notering.

- 2.1.6. Finansieringsorganer, der varetager udstederens finansieringsfunktioner i den medlemsstat, hvor udbydelsen finder sted.
- 2.2. Oplysninger om de aktier, som det offentlige udbud gælder:
- 2.2.0. Angivelse af aktionærernes udøvelse af fortegningsretten eller af indskrænkning eller ophævelse af denne ret.
- I påkommende tilfælde angivelse af grunden til indskrænkningen eller ophævelsen af denne ret; i så fald en begrundelse for udstedelseskursen, såfremt der er tale om udstedelse mod kontant betaling; angivelse af de begunstigede, såfremt indskrænkningen eller ophævelsen af fortegningsretten sker til fordel for bestemte personer.
- 2.2.1. Samlet beløb for udstedelse og antallet af udbudte aktier, i givet fald fordelt på aktieklasser.
- 2.2.2. Såfremt udstedelse finder sted eller har fundet sted samtidigt på markeder i flere stater, og såfremt en tranche forbeholdes eller blev forbeholdt visse af disse markeder, angivelse af de pågældende trancher.
- 2.2.3. Tegnings- eller salgskurs med angivelse af den pålydende værdi eller i mangel af pålydende værdi den bogførte pariværdi eller den kapitaliserede værdi, overkursen og eventuelt de omkostninger, der udtrykkeligt skal bæres af tegneren eller køberen.
- Nærmere bestemmelser om betaling, særlig om erlæggelse af restindbetalingen for ikke fuldt indbetalte aktier.
- 2.2.4. Nærmere bestemmelser om udøvelse af fortegningsretten, tegningsretighedernes omsættelighed og bestemmelser om ikke benyttede tegningsrettigheder.
- 2.2.5. Den periode, inden for hvilken der er eller har været åbent for tegning af aktierne med angivelse af de organer, der har fået til opgave at modtage offentlighedens tegning.
- 2.2.6. Nærmere bestemmelser og frister for udlevering af aktierne, eventuel udfærdigelse af interimbeviser.
- 2.2.7. Angivelse af de fysiske eller juridiske personer, som over for udstederen overtager eller har overtaget udstedelsen i fast regning eller garanterer dens gennemførelse. Omfatter overtagelsen i fast regning eller garantien ikke den samlede udstedelse, angivelse af den ikke dækkede del.
- 2.2.8. Angivelse af eller overslag over udstedelsesomkostningerne samlet og/eller pr. aktie med anførelse af de samlede vederlag til de finansielle formidlere, herunder overtagelsesprovision eller -margen, garantiprovision og placerings- eller ekspeditionsprovision.
- 2.2.9. Udstederens nettoprovenu ved udstedelsen og den påtænkte anvendelse, for eksempel finansiering af investeringsprogrammet eller styrkelse af udstederens finansielle stilling.
- 2.3. Oplysninger om udbydelsen til offentligheden til tegning eller salg:
- 2.3.0. Beskrivelse af de aktier, der udbydes, navnlig aktiernes antal og pålydende værdi eller — i mangel af pålydende værdi — den bogførte pariværdi eller den samlede pålydende værdi, nøjagtig betegnelse eller klasse og tilhørende kuponer.
- 2.3.1. Er aktier af samme klasse allerede optaget til notering på en eller flere fondsbørser, angivelse af disse fondsbørser.
- 2.3.2. Er aktier af samme klasse ikke optaget til officiel notering, men handles på et eller flere andre organiserede, anerkendte og åbne markeder, der fungerer regelmæssigt, angivelse af disse markeder.
- 2.3.3. Angivelse for det sidst afsluttede og det løbende regnskabsår af:
- tredjemands offentlige købs- eller ombygningsstilbud på udstederens aktier,
  - udstederens offentlige ombytningstilbud på et andet selskabs aktier.
- Anførelse af prisen ved købstilbud eller betingelserne ved ombytningstilbud samt resultatet.
- 2.4. Såfremt der samtidig eller omtrent samtidig med udfærdigelse af de aktier, der udbydes, ad privat vej tegnes eller placeres aktier af samme klasse, eller såfremt aktier af andre klasser

udfærdiges med henblik på offentlig eller privat placering, angivelse af arten af disse transaktioner og af de pågældende aktiers antal og kendetegn.

### Kapitel 3

#### Almindelige oplysninger om udstederen og dennes kapital

- 3.1. Almindelige oplysninger om udstederen:
  - 3.1.0. Benævnelse, hjemsted og administrativt hovedsæde, såfremt dette ikke er det samme som hjemstedet.
  - 3.1.1. Stiftelsesdato, og såfremt udstederens eksistens er af begrænset varighed, angivelse af denne.
  - 3.1.2. Den lovgivning, under hvilken udstederen driver virksomhed, samt den retlige form, som er antaget inden for rammerne af denne lovgivning.
  - 3.1.3. Angivelse af udstederens vedtægtsmæssige formål med henvisning til den pågældende artikel i vedtægterne.
  - 3.1.4. Angivelse af register og registreringsnummer i dette register.
  - 3.1.5. Angivelse af de steder, hvor de i prospektet nævnte dokumenter vedrørende udstederen er fremlagt til gennemsyn.
- 3.2. Almindelige oplysninger om kapitalen:
  - 3.2.0. Størrelsen af den tegnede kapital samt antallet af og klasserne for de aktier, på hvilke den er fordelt, med anførelse af disses vigtigste kendetegn. Den ikke indbetalte del af den tegnede kapital med angivelse af antallet eller den samlede pålydende værdi af de ikke fuldt indbetalte aktier samt deres art, i givet fald opdelt efter omfanget af indbetalingerne.
  - 3.2.1. Når der foreligger en bemyndigelse til kapitaludvidelse, som endnu ikke er tegnet, eller en forpligtelse til kapitaludvidelse, navnlig i forbindelse med udstedte konvertible lån eller tildelte tegningsrettigheder, angivelse af:
    - det beløb, som bemyndigelsen eller forpligtelsen vedrører, samt tidspunktet for bemyndigelsens eventuelle udløb;
    - de kategorier af personer, som har fortegningsret til disse supplerende trancher af kapitalen;
    - betingelserne og de nærmere bestemmelser for udstedelsen af aktier svarende til disse trancher.
  - 3.2.2. Såfremt der findes andele, som ikke repræsenterer kapitalen, anførelse af deres antal og vigtigste kendetegn.
  - 3.2.3. Samlet beløb for obligationer, der er konvertible, ombyttelige eller med tilknyttede warrants, med anførelse af betingelser og nærmere bestemmelser for konvertering, ombytning eller tegning.
  - 3.2.4. Betingelser i vedtægterne for ændring af kapitalen og af de rettigheder, der respektivt er knyttet til forskellige aktieklasser, for så vidt betingelserne er snævrere end retsforskrifterne.
  - 3.2.5. Kortfattet beskrivelse af de transaktioner, som i de sidste tre år har ændret størrelsen af den tegnede kapital og/eller det antal og de aktieklasser, på hvilke den er fordelt.
  - 3.2.6. Såfremt de er udstederen bekendt, angivelse af fysiske eller juridiske personer, som direkte eller indirekte enkeltvis eller samlet udøver eller kan udøve kontrol med denne, med oplysning om størrelsen af den brøkdelt af kapitalen, som de pågældende ligger inde med, og som giver stemmeret.

Ved samlet kontrol forstås kontrol, der udøves af flere selskaber eller personer, som indbyrdes har truffet aftale med henblik på en fælles politik over for udstederen.
  - 3.2.7. Såfremt de er udstederen bekendt, angivelse af aktionærer, der direkte eller indirekte ligger inde med en procentdel af dennes kapital, som medlemsstaterne ikke kan fastsætte til mere end 20 %.

- 3.2.8. Såfremt udstederen indgår i en gruppe af virksomheder, kortfattet beskrivelse af gruppen og af udstederens stilling inden for denne.
- 3.2.9. Antallet, den bogførte værdi og den pålydende værdi eller, i mangel af pålydende værdi, den bogførte pariværdi af egne aktier, som udstederen eller et selskab, i hvilket denne deltager direkte eller indirekte med mere end 50 %, ligger inde med, og som indgår i porteføljen, såfremt disse aktier ikke er opført særskilt i status.

#### Kapitel 4

#### Oplysninger om udstederens virksomhed

- 4.1. Udstederens hovedvirksomhed:
  - 4.1.0. Beskrivelse af udstederens hovedvirksomhed med anførelse af de vigtigste kategorier af solgte varer og/eller erlagte tjenesteydelser.

Angivelse af nye produkter og/eller nye former for virksomhed, såfremt disse er væsentlige.
  - 4.1.1. Nettoomsætningen gennem de sidste tre regnskabsår fordelt på aktivitetskategorier og på geografiske markeder, for så vidt disse aktivitetskategorier og markeder afviger betydeligt indbyrdes, hvad angår tilrettelæggelsen af det salg af varer og den erlæggelse af tjenesteydelser, der indgår i udstederens sædvanlige virksomhed.
  - 4.1.2. Beliggenhed og størrelse af udstederens vigtigste anlæg samt kortfattet information om fast ejendom. Ethvert anlæg, hvis andel i omsætning eller produktion udgør mere end 10 %, anses for vigtigt.
  - 4.1.3. For minedrift, udvinding af olie og naturgas, udnyttelse af stenbrud og lignende aktiviteter, for så vidt de er væsentlige, beskrivelse af lejerne, overslag over forekomster, der kan udnyttes økonomisk, og anførelse af den forventede udnyttelsesperiode.

Angivelse af løbetiden for og de vigtigste bestemmelser i forbindelse med koncessioner og af de økonomiske betingelser for disses udnyttelse.

Angivelse af den aktuelle situation for så vidt angår udnyttelsen.
  - 4.1.4. Såfremt oplysninger, som gives i henhold til pkt. 4.1.0. til 4.1.3., har været påvirket af usædvanlige begivenheder, skal dette anføres.
- 4.2. Kortfattede oplysninger om udstederens eventuelle afhængighed af patenter og licenser, af produktions-, afsætnings- eller finansieringsaftaler eller af nye produktionsmetoder, såfremt disse faktorer er af grundlæggende betydning for udstederens virksomhed eller rentabilitet.
- 4.3. Oplysninger om forsknings- og udviklingspolitik med hensyn til nye produkter og processer inden for de sidste tre regnskabsår, når sådanne oplysninger er væsentlige.
- 4.4. Angivelse af enhver retstvist eller voldgiftsavgørelse, som kan få eller i den seneste tid har haft en betydelig indflydelse på udstederens finansielle stilling.
- 4.5. Angivelse af enhver afbrydelse i udstederens aktiviteter, som kan få eller i den seneste tid har haft en betydelig indflydelse på dennes finansielle stilling.
- 4.6. Det gennemsnitlige antal ansatte og forskydninger, heri inden for de seneste tre regnskabsår, såfremt disse er væsentlige, om muligt med fordeling af de ansatte på de vigtigste aktivitetskategorier.
- 4.7. Investeringspolitik:
  - 4.7.0. Beskrivelse med talmateriale af de vigtigste investeringer, herunder interesser i andre virksomheder, såsom aktier, andele, obligationer osv. foretaget i de seneste tre regnskabsår og i de allerede forløbne måneder af det løbende regnskabsår.

- 4.7.1. Oplysninger om de vigtigste investeringer, som er under gennemførelse, bortset fra interesser, som er ved at blive erhvervet i andre virksomheder.

Disse investeringers geografiske fordeling (ind- og udland).

Finansieringsmåde (selvfinansiering eller ikke).

- 4.7.2. Oplysninger om udstederens vigtigste fremtidige investeringer, som allerede er endeligt besluttet af dennes styrende organer, bortset fra interesser, der skal erhverves i andre virksomheder.

### Kapitel 5

#### Oplysninger om udstederens aktiver og passiver, finansielle stilling og resultater

- 5.1. Udstederens regnskaber:

- 5.1.0. Status og resultatopgørelse for de sidste tre regnskabsår udarbejdet af udstederens organer og opstillet i en sammenlignende oversigt. Noterne til regnskabet for det seneste regnskabsår.

Ved prospektudkastets indgivelse til de kompetente myndigheder må der ikke være forløbet mere end 18 måneder siden afslutningen af det regnskabsår, som det sidst offentliggjorte regnskab vedrører. De kompetente myndigheder kan i undtagelsestilfælde forlænge denne frist.

- 5.1.1. Såfremt udstederen kun opstiller et konsolideret årsregnskab (koncernregnskab), skal dette regnskab optages i prospektet i overensstemmelse med pkt. 5.1.0.

Såfremt udstederen opstiller både et ikke-konsolideret årsregnskab og et konsolideret årsregnskab, skal begge regnskaber optages i prospektet i overensstemmelse med pkt. 5.1.0. De kompetente myndigheder kan dog tillade, at udstederen fremlægger enten det ikke-konsoliderede eller det konsoliderede årsregnskab, såfremt det regnskab, som ikke fremlægges, ikke indeholder væsentlige supplerende oplysninger.

- 5.1.2. Regnskabsårets resultat pr. aktie i det udstedende selskab hidrørende fra den sædvanlige virksomhed efter beskatning for de seneste tre regnskabsår, såfremt udstederen fremlægger sine ikke-konsoliderede årsregnskaber i prospektet.

Såfremt udstederen i prospektet kun fremlægger konsoliderede årsregnskaber, angives regnskabsårets konsoliderede resultat for hver af udstederens aktier for de seneste tre regnskabsår. Denne information supplerer de oplysninger, der gives i medfør af ovenstående afsnit, hvis udstederen i prospektet ligeledes fremlægger sine ikke-konsoliderede årsregnskaber.

Er antallet af aktier i det udstedende selskab ændret i løbet af ovennævnte periode på tre regnskabsår, især som følge af en kapitaludvidelse eller kapitalnedskrivning, en omgruppering eller en opdeling af aktierne, reguleres det i første og andet afsnit omhandlede resultat pr. aktie, så resultaterne bliver sammenlignelige; i så fald angives de anvendte reguleringsformler.

- 5.1.3. Størrelsen af dividenden pr. aktie for de seneste tre regnskabsår, i givet fald reguleret for at gøre de pågældende størrelser sammenlignelige i henhold til pkt. 5.1.2, tredje afsnit.

- 5.1.4. Såfremt der er forløbet mere end ni måneder siden datoen for afslutningen af det regnskabsår, som det senest offentliggjorte ikke-konsoliderede og/eller konsoliderede årsregnskab vedrører, skal en foreløbig opgørelse, der omfatter mindst de første seks måneder, indgå i prospektet eller vedlægges dette. Hvis denne foreløbige opgørelse ikke er revideret, skal dette anføres.

Såfremt udstederen opstiller konsoliderede årsregnskaber, træffer de kompetente myndigheder afgørelse om, hvorvidt den foreløbige opgørelse skal fremlægges i konsolideret form.

Enhver væsentlig ændring, der er indtruffet efter afslutningen af det seneste regnskabsår eller efter opstillingen af ovennævnte foreløbige opgørelse, skal forklares i en note, der indgår i prospektet eller vedlægges dette.

- 5.1.5. Såfremt de ikke-konsoliderede eller de konsoliderede årsregnskaber ikke er i overensstemmelse med Rådets direktiv om virksomheders årsregnskaber, og såfremt de ikke giver et pålideligt billede af udstederens aktiver og passiver, finansielle stilling og resultater, skal der fremlægges mere detaljerede og/eller supplerende oplysninger.

- 5.1.6. Oversigt over midlernes oprindelse og anvendelse for de seneste tre regnskabsår.
- 5.2. Nedenfor opregnede individuelle oplysninger om virksomheder, af hvis aktiekapital udstederen ligger inde med en brøkdel, som kan have en betydelig indflydelse på bedømmelsen af dennes aktiver og passiver, finansielle stilling og resultater.

De nedenfor foreskrevne oplysninger skal under alle omstændigheder gives for virksomheder, i hvilke udstederen direkte eller indirekte ligger inde med en kapitalinteresse, når denne kapitalinteresse udgør mindst 10 % af egenkapitalen eller bidrager med mindst 10 % til udstederens nettoresultat, eller i tilfælde af en gruppe når den bogførte værdi af kapitalinteressen udgør mindst 10 % af den konsoliderede egenkapital eller bidrager med mindst 10 % til det konsoliderede nettoresultat for gruppen.

De nedenfor foreskrevne oplysninger kan udelades, såfremt udstederen godtgør, at kapitalinteressen kun er af midlertidig karakter.

Ligeledes kan oplysninger i henhold til litra e) og f) udelades, såfremt den virksomhed, i hvilken udstederen ligger inde med en kapitalinteresse, ikke offentliggør sine årsregnskaber.

Indtil der er gennemført en samordning af bestemmelserne om konsoliderede årsregnskaber, kan medlemsstaterne bemyndige de kompetente myndigheder til at tillade, at de i litra d) — j) nævnte oplysninger udelades, såfremt årsregnskaberne i de virksomheder, i hvilke udstederen ligger inde med kapitalinteresser, er konsolideret i gruppens årsregnskaber, eller såfremt den værdi, der må tillægges kapitalinteressen i henhold til »den indre værdis metode« (»equity-metoden«), offentliggøres i årsregnskaberne, under forudsætning af at udeladelse af de pågældende oplysninger efter de kompetente myndigheders opfattelse ikke kan medføre, at offentligheden vildledes med hensyn til kendsgerninger og forhold, der er af betydning for bedømmelsen af det pågældende værdipapir.

De i litra g) og j) nævnte oplysninger kan udelades, såfremt dette efter de kompetente myndigheders opfattelse ikke bevirker, at investorerne vildledes

- a) virksomhedens benævnelse og hjemsted;
- b) aktivitetsområde;
- c) størrelsen af udstederens kapitalandel;
- d) tegnet aktiekapital;
- e) reserver;
- f) resultat før seneste regnskabsår hidrørende fra sædvanlige aktiviteter, efter beskatning;
- g) værdi, til hvilken udstederen bogfører aktier og andele, som denne ligger inde med;
- h) ikke-indbetalte beløb på aktier og andele, udstederen ligger inde med;
- i) størrelsen af det i seneste regnskabsår indgåede udbytte af aktier og andele, som udstederen ligger inde med;
- j) størrelsen af udstederens tilgodehavender og gældsforpligtelser over for virksomheden.

- 5.3. Individuelle oplysninger om virksomheder, der ikke er omfattet af pkt. 5.2, og i hvilke udstederen ligger inde med mindst 10 % af aktiekapitalen. Disse oplysninger kan udelades, hvis de kun har ringe betydning for det formål, der er fastsat i artikel 5 i dette direktiv:

- a) virksomhedens benævnelse og hjemsted;
- b) størrelsen af udstederens kapitalandel.

- 5.4. Når prospektet omfatter konsoliderede årsregnskaber:

- a) angivelse af de principper, der er anvendt ved konsolideringen. Disse principper beskrives udtrykkeligt, når den pågældende medlemsstat ikke har lovgivning om konsolidering, eller når disse principper ikke svarer til en sådan lovgivning eller til en almindelig anerkendt fremgangsmåde, som følges i den medlemsstat, hvor udbydelsen finder sted;
- b) angivelse af benævnelse og hjemsted for de af konsolideringen omfattede virksomheder, såfremt disse oplysninger er af betydning for bedømmelsen af udstederens aktiver og passiver, finansielle stilling og resultater. Det vil være tilstrækkeligt at præcisere disse virksomheder ved et særligt tegn i listen over de virksomheder, for hvilke der i pkt. 5.2 er foreskrevet oplysninger;

- c) for hver af de i litra b) omhandlede virksomheder, angivelse af:
- den procentvise andel af samtlige tredjemænds interesser, hvis årsregnskabet konsolideres som helhed,
  - den procentvise andel af konsolideringen, udregnet på grundlag af interesser, hvis pågældende konsolidering er gennemført på forholdsmæssig basis.

- 5.5. Såfremt udstederen er en dominerende virksomhed i en gruppe med én eller flere afhængige virksomheder, fremlægges oplysningerne i henhold til kapitel 4 og 7 både for udstederen og for gruppen.

De kompetente myndigheder kan give tilladelse til, at disse oplysninger fremlægges udelukkende for udstederen eller udelukkende for gruppen, forudsat at de ikke-fremlagte oplysninger ikke er væsentlige.

- 5.6. Såfremt de i skema A foreskrevne oplysninger er indeholdt i de årsregnskaber, der forelægges i henhold til dette kapitel, er gentagelse ikke påkrævet.

## Kapitel 6

### Oplysninger om bestyrelse, direktion og tilsyn

- 6.1. Navn, adresse og stilling i det udstedende selskab for følgende personer med anførelse af deres vigtigste hverv uden for selskabet, såfremt disse er væsentlige for det pågældende selskab:
- a) medlemmer af bestyrelses-, direktions- eller tilsynsorganer;
  - b) komplementarer i et kommandit-aktieselskab;
  - c) stiftere, såfremt der er tale om et selskab, som har bestået i mindre end 5 år.
- 6.2. Ledelsens interesser i det udstedende selskab:
- 6.2.0. Vederlag og ikke-kontante fordele, som i det senest afsluttede regnskabsår, uanset på hvilket grundlag og afholdt over generalomkostningerne eller udbyttefordelingskontoen, er tillagt medlemmer af bestyrelses-, direktions- og tilsynsorganer, idet der angives et samlet beløb for hver kategori af organer.
- Samlede vederlag og ikke-kontante fordele, som er tillagt samtlige medlemmer af bestyrelses-, direktions- og tilsynsorganer i det udstedende selskab af alle de virksomheder, som er afhængige af dette, og sammen med hvilke det danner en gruppe.
- 6.2.1. Samlet antal af de aktier i det udstedende selskab, som medlemmerne af bestyrelses-, direktions- og tilsynsorganerne ligger inde med, og den med dem tildelte forkøbsret til selskabets aktier.
- 6.2.2. Oplysninger om karakteren og omfanget af de interesser, som medlemmer af bestyrelses-, direktions- og tilsynsorganer i løbet af det senest afsluttede og det løbende regnskabsår har haft i sådanne af udstederen gennemførte transaktioner, som efter deres art og forholdene er usædvanlige, såsom køb uden for normal virksomhed og erhvervelse eller afhændelse af faste aktiver. Når sådanne usædvanlige transaktioner er gennemført i løbet af forudgående regnskabsår, og når gennemførelsen af disse endnu ikke er afsluttet, skal der ligeledes gives oplysninger om disse transaktioner.
- 6.2.3. Samlet angivelse af alle løbende lån ydet af udstederen til de i pkt. 6.1, litra a), anførte personer, samt af de garantier, der af udstederen er stillet til fordel for nævnte personer.
- 6.3. Anførelse af ordninger vedrørende personalets interesser i udstederens kapital.



*Kapitel 7***Oplysninger om udstederens seneste udvikling og udsigter**

- 7.1. Medmindre de kompetente myndigheder bestemmer andet, almindelige oplysninger om udviklingen i udstederens virksomhed efter afslutningen af det regnskabsår, som det senest offentliggjorte årsregnskab vedrører, herunder navnlig:
- de seneste og mest væsentlige tendenser i udviklingen med hensyn til produktion, afsætning, lagre og ordrebeholdningens størrelse, og
  - de seneste tendenser med hensyn til udviklingen i omkostninger og salgspriser.
- 7.2. Medmindre de kompetente myndigheder bestemmer andet, oplysninger om udsigterne for udstederen, i det mindste for det løbende regnskabsår.

## SKEMA B

**PROSPEKTSKEMA FOR UDBYDELSE TIL OFFENTLIGHEDEN AF OBLIGATIONER TIL  
TEGNING ELLER SALG***Kapitel 1***Oplysninger om de for prospektet ansvarlige og om revision**

- 1.1. Navn og stilling for de fysiske personer eller benævnelse og hjemsted for de juridiske personer, der er ansvarlige for prospektet eller eventuelt for visse dele deraf, i sidstnævnte tilfælde med angivelse af disse dele.
- 1.2. Påtegning fra de i pkt. 1.1 omhandlede ansvarlige til bekræftelse af, at oplysningerne i de dele af prospektet, for hvilke de er ansvarlige, dem bekendt er rigtige og ikke er behæftet med undladelser, som kunne forvanske det billede, prospektet skal give.
- 1.3. Navn, adresse og stillingsbetegnelse for de autoriserede revisorer, som i henhold til nationale retsfor skrifter har revideret årsregnskaberne for de seneste tre regnskabsår.
- Angivelse af, at årsregnskaberne er revideret. Har de autoriserede revisorer nægtet at give årsregnskaberne godkendelsespåtegning, eller har de ved påtegningen taget forbehold, skal denne nægtelse eller disse forbehold gengives ubeskåret, og begrundelsen herfor anføres.
- Angivelse af de øvrige oplysninger i prospektet, som er kontrolleret af revisorerne.

*Kapitel 2***Oplysninger om lånet og om udarbejdelsen til offentligheden til tegning eller salg og om de obligationer, der udbydes**

- 2.1. Lånebetingelser:
- 2.1.0. Samlet nominelt lånebeløb; hvis dette beløb ikke er fastlagt, skal dette anføres.
- Obligationernes art, antal og nummer samt deres pålydende værdi.

- 2.1.1. Bortset fra tilfælde med løbende udstedelse, udstedelseskurs og indløsningskurs samt nominal rentesats; såfremt flere rentesatser er fastsat, angivelse af betingelserne for ændring.
- 2.1.2. Nærmere bestemmelser for ydelse af andre fordele, uanset deres karakter; beregningsmåden for disse fordele.
- 2.1.3. Kildeskat af obligationsrenterne tilbageholdt i udstedelseslandet og/eller det land, hvor udbydelsen finder sted.  
Oplysninger om udstederens eventuelle ansvar for tilbageholdelse af kildeskat.
- 2.1.4. Nærmere bestemmelser for lånets afvikling, herunder fremgangsmåden ved dets indfrielse.
- 2.1.5. Finansieringsorganer, der på tidspunktet for obligationernes optagelse til officiel notering varetager udstederens finansieringsfunktioner i den medlemsstat, hvor udbydelsen finder sted.
- 2.1.6. Lånets valuta; såfremt lånet lyder på regningsenheder, de ved aftale fastsatte bestemmelser herom; omvekslingsmuligheder.
- 2.1.7. Frister:
  - a) lånets løbetid, eventuelle mellemterminer;
  - b) dato for forrentningens påbegyndelse samt forfaldsdag;
  - c) forældelsesfrist for krav på renter og hovedstol;
  - d) nærmere bestemmelser og frister for udlevering af obligationerne, eventuel udfærdigelse af interimbeviser.
- 2.1.8. Bortset fra tilfælde med løbende udstedelse, angivelse af udbyttesatsen. Beregningsmetoden for denne sats skal angives i korthed.
- 2.2. Oplysninger af retlig karakter.
- 2.2.0. Angivelse af de beslutninger, bemyndigelser og godkendelser i medfør af hvilke, obligationerne er eller vil blive udfærdiget og/eller udstedt.  
Udstedelsens art og beløbets størrelse.  
Antal obligationer, som er eller vil blive udfærdiget og/eller udstedt, såfremt dette antal er fastsat på forhånd.
- 2.2.1. Art og omfang af de garantier, den sikkerhedsstillelse og de forpligtelser, som skal sikre lånets afvikling, dvs. indfrielse af obligationerne og forrentning.  
Angivelse af de steder, hvor offentligheden kan få adgang til teksterne til aftalerne om nævnte garantier, sikkerhedsstillelse og forpligtelser.
- 2.2.2. Organisation af »trustees« eller af enhver anden repræsentation for samtlige obligationsindehavere.  
Navn og stilling eller benævnelse og hjemsted for obligationsindehavernes repræsentant, de vigtigste betingelser for denne repræsentation, navnlig betingelserne for udskiftning af repræsentanten.  
Angivelse af de steder, hvor offentligheden kan få adgang til teksterne til aftalerne om disse former for repræsentation.
- 2.2.3. Anførelse af tilbagetrædelsesklausuler for lånet i forhold til udstederens øvrige allerede indgåede eller fremtidige gældsforpligtelser.
- 2.2.4. Angivelse af den lovgivning, under hvilken obligationerne er udfærdiget, og af de kompetente domstole i tilfælde af tvister.
- 2.2.5. Angivelse af, hvorvidt obligationerne er noteret på navn eller lydende på ihændehaver.
- 2.2.6. Eventuelle indskrænkninger i obligationernes frie omsættelighed, fastsat i udstedelsesbetingelserne.
- 2.3. Oplysninger om obligationernes udbydelse til offentligheden til tegning eller salg.
- 2.3.0. Fondsbørser, hvor der ansøges eller vil blive ansøgt om optagelse til officiel notering.

- 2.3.1. Angivelse af de fysiske eller juridiske personer, som over for udstederen overtager eller har overtaget udstedelsen i fast regning eller garanterer dens gennemførelse. Omfatter overtagelsen i fast regning eller garantier ikke den samlede udstedelse, angivelse af den ikke dækkede del.
- 2.3.2. Såfremt udstedelse finder sted, har fundet sted samtidigt på markeder i flere stater, og såfremt en tranche forbeholdes eller blev forbeholdt visse af disse markeder, angivelse af de pågældende trancher.
- 2.4. Oplysninger om udstedelsen, hvis den sker samtidig med udbydelsen eller har fundet sted inden for de tre måneder forud for denne.
- 2.4.0. Nærmere bestemmelser om udøvelse af fortegningsretten, tegningsrettighedernes omsættelighed og bestemmelser om ikke benyttede fortegningsrettigheder.
- 2.4.1. Nærmere bestemmelser for betaling af tegnings- eller købsbeløbet.
- 2.4.2. Bortset fra tilfælde med løbende obligationsudstedelse, den periode, inden for hvilken der er eller har været åbent for tegning eller salg af obligationerne, med angivelse af eventuelle muligheder for fremrykket lukning.
- 2.4.3. Angivelse af de organer, der har fået til opgave at modtage offentlighedens tegning.
- 2.4.4. I påkommende tilfælde anførelse af, at tegningsbeløbene kan nedsættes.
- 2.4.5. Bortset fra tilfælde med løbende obligationsudstedelse, angivelse af lånets nettoprovenu.
- 2.4.6. Formålet med udstedelsen og den påtænkte anvendelse af provenuet.

### Kapitel 3

#### Almindelige oplysninger om udstederen og dennes kapital

- 3.1. Almindelige oplysninger om udstederen:
  - 3.1.0. Benævnelse, hjemsted og administrativt hovedsæde, såfremt dette ikke er det samme som hjemstedet.
    - 3.1.1. Stiftelsesdato, og såfremt udstederens eksistens er af begrænset varighed, angivelse af denne.
    - 3.1.2. Den lovgivning, under hvilken udstederen driver virksomhed, samt den retlige form, som er antaget inden for rammerne af denne lovgivning.
    - 3.1.3. Angivelse af udstederens vedtægtsmæssige formål med henvisning til den pågældende artikel i vedtægterne.
    - 3.1.4. Angivelse af register og registreringsnummer i dette register.
    - 3.1.5. Angivelse af de steder, hvor de i prospektet nævnte dokumenter vedrørende udstederen er fremlagt til gennemsyn.
  - 3.2. Almindelige oplysninger om kapitalen:
    - 3.2.0. Størrelsen af den tegnede kapital samt antallet af og klasserne for de værdipapirer, på hvilke den er fordelt, med anførelse af disse vigtigste kendetegn.

Den ikke indbetalte del af den tegnede kapital med angivelse af antallet eller den samlede pålydende værdi af de ikke fuldt indbetalte værdipapirer samt deres art, i givet fald opdelt efter omfanget af indbetalingerne.
    - 3.2.1. Samlet beløb for obligationer, der er konvertible, ombyttelige eller med tilknyttede warrants, med anførelse af betingelser og nærmere bestemmelser for konvertering, ombytning eller tegning.
    - 3.2.2. Såfremt udstederen indgår i en gruppe af virksomheder, kortfattet beskrivelse af gruppen og af udstederens stilling inden for denne.
    - 3.2.3. Antallet, den bogførte værdi og den pålydende værdi eller, i mangel af pålydende værdi, den bogførte pariværdi af egne aktier, som udstederen eller et selskab, i hvilket denne deltager direkte eller indirekte med mere end 50 %, ligger inde med, og som indgår i porteføljen, såfremt disse aktier ikke er opført særskilt i status, og såfremt de repræsenterer en væsentlig procentvis andel af den tegnede kapital.

#### Kapitel 4

##### Oplysninger om udstederens virksomhed

- 4.1. Udstederens hovedvirksomhed:
  - 4.1.0. Beskrivelse af udstederens hovedvirksomhed med anførelse af vigtigste kategorier og solgte varer og/eller erlagte tjenesteydelser.

Angivelse af nye produkter og/eller nye former for virksomhed, såfremt disse er væsentlige.
  - 4.1.1. Nettoomsætning gennem de seneste to regnskabsår.
  - 4.1.2. Beliggenhed og størrelse af udstederens vigtigste anlæg samt kortfattet information om fast ejendom. Ethvert anlæg, hvis andel i omsætning eller produktion udgør mere end 10 %, anses for vigtigt.
  - 4.1.3. For minedrift, udvinding af olie og naturgas, udnyttelse af stenbrud og lignende aktiviteter, for så vidt de er væsentlige, beskrivelse af lejerne, overslag over forekomster, der kan udnyttes økonomisk, og anførelse af den forventede udnyttelsesperiode.

Angivelse af løbetiden for og de vigtigste bestemmelser i forbindelse med koncessioner og af de økonomiske betingelser for disses udnyttelse.

Angivelse af den aktuelle situation, for så vidt angår udnyttelsen.
  - 4.1.4. Såfremt oplysninger, som gives i henhold til pkt. 4.1.0 til 4.1.3, har været påvirket af usædvanlige begivenheder, skal dette anføres.
- 4.2. Kortfattede oplysninger om udstederens eventuelle afhængighed af patenter og licenser, produktions-, afsætnings- eller finansieringsaftaler eller af nye produktionsmetoder, såfremt disse faktorer er af grundlæggende betydning for udstederens virksomhed eller rentabilitet.
- 4.3. Angivelse af enhver retstvist eller voldgiftsavgørelse, som kan få eller i den seneste tid har haft en betydelig indflydelse på udstederens finansielle stilling.
- 4.4. Investeringspolitik:
  - 4.4.0. Beskrivelse med talmateriale af de vigtigste investeringer, herunder interesser i andre virksomheder såsom aktier, andele, obligationer osv. foretaget i de seneste tre regnskabsår og i de allerede forløbne måneder af det løbende regnskabsår.
  - 4.4.1. Oplysninger om de vigtigste investeringer, som er under gennemførelse, bortset fra interesser, som er ved at blive erhvervet i andre virksomheder.

Disse investeringers geografiske fordeling (ind- og udland).

Finansieringsmåde (selvfinansiering eller ikke).
  - 4.4.2. Oplysninger om udstederens vigtigste fremtidige investeringer, som allerede er endeligt besluttet af dennes styrende organer, bortset fra interesser, der skal erhverves i andre virksomheder.

#### Kapitel 5

##### Oplysninger om udstederens aktiver og passiver, finansielle stilling og resultater

- 5.1. Udstederens regnskaber:
  - 5.1.0. Status og resultatopgørelse for de seneste to regnskabsår udarbejdet af udstederens organer og opstillet i en sammenlignende oversigt. Noterne til regnskabet for det seneste regnskabsår.

Ved prospektudkastets indgivelse til de kompetente myndigheder må der ikke være forløbet mere end 18 måneder siden afslutningen af det regnskabsår, som det senest offentliggjorte regnskab vedrører. De kompetente myndigheder kan i undtagelsestilfælde forlænge denne frist.

- 5.1.1. Såfremt udstederen kun opstiller et konsolideret årsregnskab, (koncernregnskab), skal dette regnskab optages i prospektet i overensstemmelse med pkt. 5.1.0.

Såfremt udstederen opstiller både et ikke-konsolideret årsregnskab og et konsolideret årsregnskab, skal begge regnskaber optages i prospektet i overensstemmelse med pkt. 5.1.0. De kompetente myndigheder kan dog tillade, at udstederen fremlægger enten det ikke-konsoliderede eller det konsoliderede årsregnskab, såfremt det regnskab, som ikke fremlægges, ikke indeholder væsentlige supplerende oplysninger.

- 5.1.2. Såfremt der er forløbet mere end ni måneder siden datoen for afslutningen af det regnskabsår, som det senest offentliggjorte ikke-konsoliderede og/eller konsoliderede årsregnskab vedrører, skal en foreløbig opgørelse, der omfatter mindst de første seks måneder, indgå i prospektet eller vedlægges dette. Hvis denne foreløbige opgørelse ikke er revideret, skal dette anføres.

Såfremt udstederen opstiller konsoliderede årsregnskaber, træffer de kompetente myndigheder afgørelse om, hvorvidt den foreløbige opgørelse skal fremlægges i konsolideret form.

Enhver væsentlig ændring, der er indtruffet efter afslutningen af det seneste regnskabsår eller efter opstillingen af ovennævnte foreløbige opgørelse, skal forklares i en note, der indgår i prospektet eller vedlægges dette.

- 5.1.3. Såfremt de ikke-konsoliderede eller de konsoliderede årsregnskaber ikke er i overensstemmelse med Rådets direktiver om virksomheders årsregnskaber, og såfremt de ikke giver et pålideligt billede af udstederens aktiver og passiver, finansielle stilling og resultater, skal der fremlægges mere detaljerede og/eller supplerende oplysninger.

- 5.1.4. Angivelse pr. senest mulige dato (som skal anføres), såfremt beløbene er væsentlige, af

- det samlede beløb for de obligationslån, som endnu ikke er indfriet, med sontring mellem lån mod sikkerhed (reel sikkerhed eller anden form for sikkerhed, stillet af udstederen eller af tredjemand) og lån uden sikkerhed,
- det samlede beløb for alle andre lån og gældsforpligtelser, med sontring mellem lån og gældsforpligtelser mod sikkerhed og uden sikkerhed,
- det samlede beløb for betingede forpligtelser.

Såfremt sådanne lån, gældsforpligtelser eller betingede forpligtelser ikke foreligger, skal en passende benægtende erklæring indgå i prospektet.

Såfremt udstederen opstiller konsoliderede årsregnskaber, finder pkt. 5.1.1 anvendelse.

I almindelighed skal der ikke tages hensyn til forpligtelser mellem virksomheder inden for samme gruppe, idet der om nødvendigt afgives en erklæring herom.

- 5.1.5. Oversigt over midlernes oprindelse og anvendelse for de seneste to regnskabsår.

- 5.2. Nedenfor opregnede individuelle oplysninger om virksomheder, af hvis aktiekapital udstederen ligger inde med en brøkdels, som kan have en betydelig indflydelse på bedømmelsen af dennes aktiver og passiver, finansielle stilling og resultater.

De nedenfor foreskrevne oplysninger skal under alle omstændigheder gives for virksomheder, i hvilke udstederen direkte eller indirekte ligger inde med en kapitalinteresse, når denne kapitalinteresse udgør mindst 10 % af egenkapitalen eller bidrager med mindst 10 % til udstederens nettoresultat, eller i tilfælde af en gruppe, når den bogførte værdi af kapitalinteressen udgør mindst 10 % af den konsoliderede egenkapital eller bidrager med mindst 10 % til det konsoliderede nettoresultat for gruppen.

De nedenfor foreskrevne oplysninger kan udelades, såfremt udstederen godtgør, at kapitalinteressen kun er af midlertidig karakter.

Ligeledes kan oplysninger i henhold til litra e) og f) udelades, såfremt den virksomhed, i hvilken udstederen ligger inde med en kapitalinteresse, ikke offentliggør sine årsregnskaber.

Indtil der er gennemført en samordning af bestemmelserne om konsoliderede årsregnskaber, kan medlemsstaterne bemyndige de kompetente myndigheder til at tillade, at de i litra d) til h) nævnte oplysninger udelades, såfremt årsregnskaberne i de virksomheder, i hvilke udstederen ligger inde med kapitalinteresser, er konsolideret i gruppens årsregnskaber, eller såfremt den værdi, der må tillægges kapitalinteressen i henhold til »den indre værdis metode« (»equity-metoden«), offentliggøres i årsregnskaberne, under forudsætning af, at udeladelsen

af de pågældende oplysninger efter de kompetente myndigheders opfattelse ikke kan medføre, at offentligheden vildledes med hensyn til kendsgerninger og forhold, der er af betydning for bedømmelsen af det pågældende værdipapir.

- a) Virksomhedens benævnelse og hjemsted;
- b) aktivitetsområde;
- c) størrelsen af udstederens kapitalandel;
- d) tegnet aktiekapital;
- e) reserver;
- f) resultat for seneste regnskabsår hidrørende fra sædvanlige aktiviteter efter beskatning;
- g) ikke-indbetalte beløb på aktier og andele, som udstederen ligger inde med;
- h) størrelsen af de i seneste regnskabsår indgåede udbytte af aktier og andele, som udstederen ligger inde med.

5.3. Såfremt prospektet omfatter konsoliderede årsregnskaber:

- a) angivelse af principper, der er anvendt ved konsolideringen. Disse principper beskrives udtrykkeligt, når den pågældende medlemsstat ikke har lovgivning om konsolidering, eller når disse principper ikke svarer til en sådan lovgivning eller til en almindelig anerkendt fremgangsmåde, som følges i den medlemsstat, hvor udbydelsen finder sted;
- b) angivelse af benævnelse og hjemsted for de af konsolideringen omfattede virksomheder, såfremt disse oplysninger er af betydning for bedømmelsen af udstederens aktiver og passiver, finansielle stilling og resultater. Det vil være tilstrækkeligt at præcisere disse virksomheder ved et særligt tegn i listen over de virksomheder, for hvilke der i pkt. 5.2 er foreskrevet oplysninger;
- c) for hver af de i litra b) omhandlede virksomheder, angivelse af:
  - den procentvise andel af samtlige tredjemænds interesser, hvis årsregnskabet konsolideres som helhed,
  - den procentvise andel af konsolideringen, udregnet på grundlag af interesser, hvis pågældende konsolidering er gennemført på forholdsmæssig basis.

5.4. Såfremt udstederen er en dominerende virksomhed i en gruppe med en eller flere afhængige virksomheder, fremlægges oplysningerne i henhold til kapitel 4 og 7 både for udstederen og for gruppen.

De kompetente myndigheder kan give tilladelse til, at disse oplysninger fremlægges udelukkende for udstederen eller udelukkende for gruppen, forudsat at de ikke-fremlagte oplysninger ikke er væsentlige.

5.5. Såfremt de i skema B foreskrevne oplysninger er indeholdt i de årsregnskaber, der forelægges i henhold til dette kapitel, er gentagelse ikke påkrævet.

## Kapitel 6

### Oplysninger om bestyrelse, direktion og tilsyn

6.1. Navn, adresse og stilling i den udstedende virksomhed for følgende personer med anførelse af deres vigtigste hverv uden for virksomheden, såfremt disse er væsentlige for den pågældende virksomhed:

- a) medlemmer af bestyrelses-, direktions- eller tilsynsorganer;
- b) komplementarer i et kommandit-aktieselskab;

*Kapitel 7***Oplysninger om udstederens seneste udvikling og udsigter**

- 7.1. Medmindre de kompetente myndigheder bestemmer andet, almindelige oplysninger om udviklingen i udstederens virksomhed efter afslutningen af det regnskabsår, som det senest offentliggjorte årsregnskab vedrører, herunder navnlig:
- de seneste og mest væsentlige tendenser i udviklingen med hensyn til produktion, afsætning, lagre og ordrebeholdningens størrelse,
  - og
  - de seneste tendenser med hensyn til udviklingen i omkostninger og salgspriser.
- 7.2. Medmindre de kompetente myndigheder bestemmer andet, oplysninger om udsigterne for udstederen, i det mindste for det løbende regnskabsår.

## SKEMA C

**PROSPEKTSKEMA FOR UDBYDELSE TIL OFFENTLIGHEDEN AF AKTIECERTIFIKATER TIL TEGNING ELLER SALG***Kapitel 1***Oplysninger om udstederen**

- 1.1. Benævnelse, hjemsted og administrativt hovedsæde, såfremt dette ikke er det samme som hjemstedet.
- 1.2. Stiftelsesdato, og såfremt udstederens eksistens er af begrænset varighed, angivelse af denne.
- 1.3. Den lovgivning, under hvilken udstederen driver virksomhed, samt den retlige form, som er antaget inden for rammerne af denne lovgivning.
- 1.4. Størrelsen af den tegnede kapital samt antallet af og klasserne for de værdipapirer, på hvilke den er fordelt, med anførelse af disses vigtigste kendetegn.
- Den ikke indbetalte del af den tegnede kapital med angivelse af antallet eller den samlede pålydende værdi af de ikke fuldt indbetalte værdipapirer samt deres art, i givet fald opdelt efter omfanget af indbetalingerne.
- 1.5. Angivelse af de vigtigste kapitalindehavere.
- 1.6. Navn, adresse og stilling i den udstedende organisme for følgende personer med anførelse af deres vigtigste hverv uden for organismen, såfremt disse er væsentlige for den pågældende organisme:
- a) medlemmer af bestyrelses-, direktions- eller tilsynsorganer;
  - b) komplementarer i et kommandit-aktieselskab.
- 1.7. Formål. Såfremt udstedelsen af aktiecertifikater ikke er det eneste formål, angives arten af andre former for virksomhed, idet rent forvaltningsmæssige aktiviteter angives særskilt.

1.8. Resumé af årsregnskabet for det senest afsluttede regnskabsår.

Såfremt der er forløbet mere end ni måneder siden datoen for afslutningen af det regnskabsår, som det senest offentliggjorte ikke-konsoliderede og/eller konsoliderede årsregnskab vedrører, skal en foreløbig opgørelse, der omfatter mindst de første seks måneder, indgå i prospektet eller vedlægges dette. Hvis denne foreløbige opgørelse ikke er revideret, skal dette anføres.

Såfremt udstederen opstiller konsoliderede årsregnskaber, træffer de kompetente myndigheder afgørelse om, hvorvidt den foreløbige opgørelse skal forelægges i konsolideret form.

Enhver væsentlig ændring, der er indtruffet efter afslutningen af det seneste regnskabsår eller efter opstillingen af ovennævnte foreløbige opgørelse, skal forklares i en note, der indgår i prospektet eller vedlægges dette.

## Kapitel 2

### Oplysninger om aktiecertifikaterne

2.1. Retlig status:

Angivelse af reglerne for udstedelse af aktiecertifikaterne med anførelse af tid og sted for deres offentliggørelse.

2.1.0. Udøvelsen og omfanget af rettigheder knyttet til de originale værdipapirer, navnlig stemmeret, nærmere bestemmelser for certifikatudstederens udøvelse af stemmeretten og foranstaltninger til fremskaffelse af certifikatihændernes instruktioner samt ret til andel i overskud og likvidationsprovenu.

2.1.1. Sikkerhed stillet af banker eller andre og knyttet til certifikaterne med henblik på at sikre en god afvikling af udstederens forpligtelser.

2.1.2. Mulighed for ombygning af certifikaterne med de originale værdipapirer og nærmere bestemmelser for denne ombygning.

2.2. Størrelsen af provisioner og omkostninger, som påhviler certifikatihænderen i forbindelse med:

- udstedelse af certifikater,
- indløsning af kuponer,
- udfærdigelse af supplerende certifikater,
- ombygning af certifikater med de originale værdipapirer.

2.3. Certifikaternes omsættelighed:

- a) fondsbørser, hvor der ansøges eller vil blive ansøgt om optagelse til officiel notering;
- b) eventuelle indskrænkninger i certifikaternes frie omsættelighed.

2.4. Angivelse af de skatteregler, der gælder for eventuelle skatter og afgifter, der skal afholdes af certifikatihænderne, og som pålægges i de lande, hvor certifikaterne er udstedt.

2.5. Angivelse af den lovgivning, efter hvilken certifikaterne er blevet udstedt, og af de domstole, som er kompetente ved søgsmål.

---