

379L0279

16.3.79

Επίσημη Εφημερίδα των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων

Αριθ. Ν 66/21

Οδηγία του Συμβουλίου

της 5ης Μαρτίου 1979

περί του συντονισμού των όρων εισαγωγής κινητών αξιών σέ χρηματιστήριο αξιών

(79/279/ΕΟΚ)

ΤΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΩΝ ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΚΟΙΝΟΤΗΤΩΝ,

Έχοντας υπόψη:

τή συνθήκη περί ιδρύσεως της Ευρωπαϊκής Οικονομικής Κοινότητας, και ιδίως τὰ άρθρα 54 παράγραφος 3 περίπτωση ζ) και 100,

τήν πρόταση της Έπιτροπής⁽¹⁾,τή γνώμη της Συνελεύσεως⁽²⁾,τή γνώμη της Οικονομικής και Κοινωνικής Έπιτροπής⁽³⁾,

Έκτιμώντας:

ὅτι ὁ συντονισμός τῶν ὁρων εἰσαγωγῆς κινητῶν ἀξιῶν σέ χρηματιστήρια ἀξιών πού ἐδρεύουν ἢ λειτουργοῦν στά Κράτη Μέλῃ εἶναι ἱκανός νά παράσχει ἰσοδύναμη προστασία τῶν ἐπενδυτῶν σέ κοινοτικό ἐπίπεδο, βάσει ἐγγυήσεων περισσότερο ὁμοιομόρφων πού θά τοῦς προσφέρει στά διάφορα Κράτη Μέλῃ· ὅτι θά διευκολύνει τήν εἰσαγωγή στά χρηματιστήρια ἀξιών, σέ κάθε ἓνα ἀπό τὰ Κράτη Μέλῃ, τῶν κινητῶν ἀξιών, προελεύσεως ἄλλων Κρατῶν Μελῶν, καθῶς καί τήν εἰσαγωγή ἑνός καί τοῦ αὐτοῦ τίτλου σέ περισσότερα χρηματιστήρια τῆς Κοινότητος· ὅτι, συνεπῶς, θά ἐπιτρέψει μία περισσότερο ἐκτεταμένη διείσδυση κινητῶν ἀξιών στίς ἐθνικές ἀγορές, πράγμα πού ἐντάσσεται στήν προοπτική τῆς δημιουργίας μιᾶς εὐρωπαϊκῆς κεφαλαιαγορᾶς· ὅτι αὐτός ὁ συντονισμός, πρέπει νά ἐφαρμοσθεῖ στίς κινητές ἀξίες ἀνεξάρτητα ἀπό τή νομική μορφή τοῦ ἐκδότη τους, ἐπομένως, νά ἐφαρμοσθεῖ καί στίς ἀξίες πού ἐκδίδονται ἀπό τρίτες χώρες ἢ ἀπό ὀργανισμούς τους τοπικῆς αὐτοδιοικήσεως ἢ ἀπό διεθνεῖς ὀργανισμούς μέ δημόσιο χαρακτήρα· ὅτι ἐπομένως ἡ παρούσα ὁδηγία καλύπτει φορεῖς πού δέν ἀναφέρονται στό ἄρθρο 58 δεύτερο ἐδάφιο τῆς συνθήκης καί ὑπερβαίνει τό πεδίο ἐφαρμογῆς τοῦ ἁρθροῦ 54 παράγραφος 3 περίπτωση ζ), ἔχοντας ἄμεση ἐπίπτωση στήν ἐγκαθίδρυση καί τή λειτουργία τῆς κοινῆς ἀγορᾶς κατὰ τήν ἔννοια τοῦ ἁρθροῦ 100·

ὅτι πρέπει νά ὑπάρχει ἡ δυνατότης προσφυγῆς κατὰ τῶν ἀποφάσεων τῶν ἀρμοδίων ἐθνικῶν ἀρχῶν γιά τήν ἐφαρμογή τῆς παρούσης ὁδηγίας, χωρίς ἡ προσφυγή αὕτη νά δύναται νά περιορίσει τή διακριτική εὐχέρεια αὐτῶν τῶν ἀρχῶν·

ὅτι, σ' ἓνα πρῶτο στάδιο ὁ συντονισμός αὐτός πρέπει νά εἶναι ἀρκετά εὐκαμπτος ὥστε νά ἐπιτρέπει νά λαμβάνονται ὑπόψη οἱ ὑπάρχουσες διαρθρωτικές διαφορές μεταξύ τῶν ἀγορῶν κινητῶν ἀξιών τῶν Κρατῶν Μελῶν, καθῶς καί νά ἐπιτρέπει στά Κράτη Μέλῃ νά λαμβάνουν ὑπόψη τίς εἰδικές καταστάσεις τίς ὁποῖες θά ἀντιμετωπίσουν·

ὅτι, ὡς ἐκ τούτου, εἶναι ἀναγκαῖο νά περιορισθεῖ κατ' ἀρχή ὁ συντονισμός στή θέσπιση τῶν ἐλαχίστων ὁρων γιά τήν εἰσαγωγή κινητῶν ἀξιών σέ χρηματιστήρια πού ἐδρεύουν ἢ λειτουργοῦν στά Κράτη Μέλῃ, χωρίς νά ἀναγνωρίζεται γι' αὐτό τό λόγο στούς ἐκδότες καί δικαίωμα εἰσαγωγῆς στό χρηματιστήριο·

ὅτι αὐτός ὁ μερικός συντονισμός τῶν ὁρων εἰσαγωγῆς στό χρηματιστήριο συνιστᾷ ἓνα πρῶτο βῆμα γιά μία μεταγενέστερη περισσότερο ἐκτεταμένη προσέγγιση τῶν νομοθεσιῶν τῶν Κρατῶν Μελῶν σ' αὐτό τόν τομέα,

ΕΞΕΔΩΣΕ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΟΔΗΓΙΑ:

ΤΜΗΜΑ Ι

Γενικές διατάξεις

Άρθρο 1

1. Ἡ παρούσα ὁδηγία ἀφορᾷ τίς κινητές ἀξίες πού εἰσῆχθησαν ἢ ἀποτελοῦν ἀντικείμενο αἰτήσεως εἰσαγωγῆς σέ χρηματιστήριο ἀξιών πού ἐδρεύει ἢ λειτουργεῖ σέ Κράτος Μέλος.

2. Τά Κράτη Μέλῃ δύνανται νά μὴν ἐφαρμόσουν τήν παρούσα ὁδηγία:

— σέ μερίδια πού ἐκδίδονται ἀπό ὀργανισμούς συλλογικῶν ἐπενδύσεων πλὴν τῶν «κλειστοῦ» τύπου,

— σέ κινητές ἀξίες πού ἐκδίδονται ἀπό ἓνα Κράτος Μέλος ἢ ἀπό ὀργανισμούς του τοπικῆς αὐτοδιοικήσεως.

(1) ΕΕ αριθ. Α 56 τῆς 10.3.1976, σ. 3.

(2) ΕΕ αριθ. Α 238 τῆς 11.10.1976, σ. 38.

(3) ΕΕ αριθ. Α 204 τῆς 30.8.1976, σ. 5.

Άρθρο 2

Για την εφαρμογή της παρούσης οδηγίας νοείται ως:

- α) οργανισμός συλλογικών επενδύσεων πλὴν τῶν «κλειστοῦ» τύπου, τὰ ἀμοιβαῖα κεφάλαια καὶ οἱ ἐταιρίες επενδύσεων:
 - τῶν ὁποίων τὸ ἀντικείμενο εἶναι, βάσει τῆς ἀρχῆς τῆς κατανομῆς τῶν κινδύνων, ἡ συλλογικὴ ἐπένδυση κεφαλαίων πού συγκεντρώνονται ἀπὸ τὸ κοινὸ (καὶ τῶν ὁποίων ἡ λειτουργία βασίζεται στὴν ἀρχὴ τῆς κατανομῆς τῶν κινδύνων), καὶ
 - τῶν ὁποίων τὰ μερίδια κατ' αἶτηση τῶν κομιστῶν, ἐξαγοράζονται ἢ ἐξοφλοῦνται ἄμεσα ἢ ἔμμεσα εἰς δάρος τοῦ ἐνεργητικοῦ αὐτῶν τῶν ὁργανισμῶν. Ἐξομοιώνονται πρὸς αὐτὲς τὶς ἐξαγορές ἢ ἐξοφλήσεις πράξεις ὁργανισμοῦ συλλογικῶν επενδύσεων πού ἐνεργοῦνται μὲ σκοπὸ ὥστε ἡ χρηματιστηριακὴ τιμὴ τῶν μεριδίων τους νὰ μὴν ἀποκλίνει αἰσθητὰ ἀπὸ τὴν καθαρὴ τους λογιστικὴ ἀξία·
- β) μερίδια: οἱ ἀπὸ τοὺς ὁργανισμοὺς συλλογικῶν επενδύσεων ἐκδιδόμενες κινητὲς ἀξίες παραστατικές δικαιωμάτων τῶν μετόχων ἐπὶ τοῦ ἐνεργητικοῦ αὐτῶν τῶν ὁργανισμῶν·
- γ) εὐρωπαϊκὴ λογιστικὴ μονάδα: ἐκείνη πού καθορίζεται ἀπὸ τὸ ἄρθρο 10 τοῦ δημοσιονομικοῦ κανονισμοῦ, τῆς 21ης Δεκεμβρίου 1977 γιὰ τὸ γενικὸ προϋπολογισμό τῶν Εὐρωπαϊκῶν Κοινοτήτων⁽¹⁾.

Άρθρο 3

Τὰ Κράτη Μέλῃ ἐξασφαλίζουν ὥστε:

- οἱ κινητὲς ἀξίες νὰ εἰσάγονται στὸ χρηματιστήριον ἀξιῶν πού ἐδρεύει ἢ λειτουργεῖ στὴν ἐπικράτειά τους μόνον ἐφόσον πληροῦν τοὺς ὅρους πού προβλέπονται στὴν παρούσα οδηγία, καὶ
- οἱ ἐκδότες τῶν κινητῶν ἀξιῶν πού εἰσῆχθησαν σ' αὐτὸ, δυνάμει πράξεως προγενέστερης ἢ μεταγενέστερης τῆς ἡμερομηνίας θέσεως σὲ ἐφαρμογὴ τῆς παρούσης οδηγίας, ὑπόκεινται στίς ὑποχρεώσεις πού προβλέπονται σ' αὐτὴ τὴν οδηγία.

Άρθρο 4

1. Ἡ εἰσαγωγή κινητῶν ἀξιῶν στὸ χρηματιστήριον ἀξιῶν ὑπόκειται, ἀνάλογα ἂν πρόκειται γιὰ μετοχές ἢ ὁμολογίες, στοὺς ὅρους πού ἀναφέρονται ἀντίστοιχα στὰ σχέδια Α καὶ Β τοῦ παραρτήματος τῆς παρούσης οδηγίας.

2. Οἱ ἐκδότες κινητῶν ἀξιῶν πού εἰσῆχθησαν στὸ χρηματιστήριον ἀξιῶν πρέπει, ἀνάλογα ἂν πρόκειται γιὰ μετοχές ἢ ὁμολογίες, νὰ τηροῦν τὶς ὑποχρεώσεις πού ἀναφέρονται ἀντίστοιχα στὰ σχέδια Γ καὶ Δ τοῦ παραρτήματος τῆς παρούσης οδηγίας.

3. Οἱ παραστατικοὶ τίτλοι μετοχῶν δύνανται νὰ εἰσάγονται στὸ χρηματιστήριον ἀξιῶν, ἂν ὁ ἐκδότης τῶν παριστωμένων μετοχῶν πληροῖ τοὺς ὅρους πού ἀναφέρονται στὰ σημεῖα I.1 ὡς I.3 τοῦ σχεδίου Α καὶ τηρεῖ τὶς ὑποχρεώσεις πού ἀναφέρονται στὸ σχέδιο Γ καὶ ἂν τὰ παραπάνω παραστατικά πληροῦν τοὺς ὅρους πού ἀναφέρονται στὰ σημεῖα II.1 ὡς II.6 τοῦ σχεδίου Α.

Άρθρο 5

1. Ὑπὸ τὴν ἐπιφύλαξη τῶν ἀπαγορεύσεων πού προβλέπονται στὸ ἄρθρο 6 καὶ στὰ σχέδια Α καὶ Β, τὰ Κράτη μέλη δύνανται νὰ ἐξαρτήσουν τὴν εἰσαγωγή τῶν κινητῶν ἀξιῶν στὸ χρηματιστήριον ἀξιῶν ἀπὸ αὐστηρότερους ὅρους ἀπὸ ἐκείνους πού ἀναφέρονται στὰ σχέδια Α καὶ Β ἢ ἀπὸ συμπληρωματικούς ὅρους, ἐφόσον αὐτοὶ οἱ αὐστηρότεροι ἢ συμπληρωματικοὶ ὅροι ἰσχύουν γενικά γιὰ ὅλους τοὺς ἐκδότες ἢ κατὰ κατηγορία ἐκδοτῶν καὶ ἔχουν δημοσιευθεῖ πρὶν ἀπὸ τὶς αἰτήσεις εἰσαγωγῆς τῶν ὡς ἄνω ἀξιῶν.

2. Τὰ Κράτη Μέλῃ δύνανται νὰ ὑποβάλλουν τοὺς ἐκδότες κινητῶν ἀξιῶν εἰσηγμένων στὸ χρηματιστήριον ἀξιῶν σὲ αὐστηρότερες ὑποχρεώσεις ἀπὸ ἐκείνες πού ἀναφέρονται στὰ σχέδια Γ καὶ Δ ἢ σὲ συμπληρωματικές ὑποχρεώσεις ἐφόσον αὐτὲς οἱ πρόσθετες ἢ συμπληρωματικές ὑποχρεώσεις ἰσχύουν γενικά γιὰ ὅλους τοὺς ἐκδότες ἢ κατὰ κατηγορία ἐκδοτῶν.

3. Τὰ Κράτη Μέλῃ δύνανται νὰ ἐπιτρέπουν ὑπὸ τοὺς ἴδιους ὅρους μὲ ἐκείνους πού προβλέπονται στὸ ἄρθρο 7, παρεκκλίσεις τῶν αὐστηρότερων ἢ συμπληρωματικῶν ὅρων καὶ ὑποχρεώσεων πού ἀναφέρονται στίς παραγράφους 1 καὶ 2 τοῦ παρόντος ἁρθρου.

4. Τὰ Κράτη Μέλῃ δύνανται κατὰ τὴν ἰσχύουσα ἐθνικὴ νομοθεσία, νὰ ὑποχρεώσουν τοὺς ἐκδότες κινητῶν ἀξιῶν εἰσηγμένων στὸ χρηματιστήριον ἀξιῶν νὰ θέτουν περιοδικὰ στὴ διάθεση τοῦ κοινοῦ τὶς πληροφορίες σχετικὰ μὲ τὴν οἰκονομικὴ τους κατάσταση καὶ τὴ γενικὴ πορεία τῶν ὑποθέσεών τους.

Άρθρο 6

Τὰ Κράτη Μέλῃ δὲν δύνανται νὰ ἐξαρτήσουν τὴν εἰσαγωγή σὲ χρηματιστήριον ἀξιῶν κινητῶν ἀξιῶν πού ἔχουν ἐκδοθεῖ ἀπὸ ἐταιρίες ἢ ἄλλα νομικὰ πρόσωπα μὲ ἔδρα σὲ ἄλλο Κράτος Μέλος ἀπὸ τὸν ὅρο νὰ εἶναι εἰσηγμένες σὲ χρηματιστήριον ἀξιῶν πού ἐδρεύει ἢ λειτουργεῖ σὲ ἓνα ἀπὸ τὰ Κράτη Μέλῃ.

Άρθρο 7

Οἱ ἐπιτραπείσες κατὰ τὰ σχέδια Α καὶ Β ἀποκλίσεις στοὺς ὅρους εἰσαγωγῆς κινητῶν ἀξιῶν σὲ χρηματιστήριον ἀξιῶν πρέπει νὰ τυγχάνουν γενικῆς ἐφαρμογῆς γιὰ ὅλους τοὺς ἐκδότες ὅταν οἱ περιστάσεις πού τὶς δικαιολογοῦν εἶναι ὅμοιες.

(¹) ΕΕ ἀριθ. Ν 356 τῆς 31.12.1977, σ. 1.

Άρθρο 8

Τά Κράτη Μέλη δύνανται νά μήν υπαγάγουν στους δρους πού αναφέρονται στό σχέδιο Β καί στίς υποχρεώσεις πού απαριθμούνται στό σημεία Α4 υπό α) καί γ) τοῦ σχεδίου Δ τήν εἰσαγωγή σέ χρηματιστήριο ἀξιών ὁμολογιῶν πού ἔχουν ἐκδοθεῖ ἀπό ἐταιρίες ἢ ἄλλα νομικά πρόσωπα μέ ἔδρα σέ Κράτος Μέλος, πού ἰδρύθηκαν ἢ διέπονται ἀπό εἰδικό νόμο ἢ δυνάμει ἐνός τέτοιου νόμου, ὅταν αὐτές οἱ ὁμολογίες καλύπτονται γιά τήν ἀπόδοση καί τήν πληρωμή τῶν τόκων, μέ ἐγγύηση Κράτους Μέλους ἢ ἐνός ἀπό τά ὁμόσπονδά του Κράτη.

ΤΜΗΜΑ II

Ἀρμόδιες ἀρχές γιά τήν εἰσαγωγή κινητῶν ἀξιών σέ χρηματιστήριο ἀξιών

Άρθρο 9

1. Τά Κράτη Μέλη ὁρίζουν τήν ἢ τίς ἀρμόδιες ἐθνικές ἀρχές, οἱ ὁποῖες ἀποφασίζουν γιά τήν εἰσαγωγή κινητῶν ἀξιών σέ χρηματιστήριο ἀξιών πού ἐδρεύει ἢ λειτουργεῖ στήν ἐπικράτειά τους καί οἱ ὁποῖες μεριμνοῦν γιά τήν ἐφαρμογή τῆς παρούσης ὁδηγίας. Ἐνημερώνουν σχετικά τήν Ἐπιτροπή διευκρινίζοντας τυχόν κατανομή ἐπὶ μέρους ἀρμοδιοτήτων.

2. Τά Κράτη Μέλη μεριμνοῦν ὥστε οἱ ἀρμόδιες ἀρχές νά ἔχουν τίς ἀναγκαῖες ἐξουσίες γιά τήν ἐκπλήρωση τῆς ἀποστολῆς τους.

3. Ἐπιφυλασσομένων ἄλλων ἀπονεμηθεισῶν ἐξουσιῶν δύνανται οἱ ἀρμόδιες ἀρχές νά ἀπορρίπτουν αἴτηση εἰσαγωγῆς κινητῆς ἀξίας στό χρηματιστήριο ἀξιών, ἂν, κατά τή γνώμη τους, ἡ κατάσταση τοῦ ἐκδότη εἶναι τέτοια ὥστε ἡ ἀποδοχή θά ἦταν ἀντίθετη πρὸς τό συμφέρον τῶν ἐπενδυτῶν.

Άρθρο 10

Κατά παρέκκλιση τοῦ ἀρθροῦ 5, τά Κράτη Μέλη δύνανται ἀποκλειστικά πρὸς τό συμφέρον τῶν ἐπενδυτῶν, νά δώσουν στίς ἀρμόδιες ἀρχές τήν ἐξουσία νά ἐξαρθοῦν τήν εἰσαγωγή μιᾶς κινητῆς ἀξίας στό χρηματιστήριο ἀξιών ἀπό ὁποιοδήποτε εἰδικό δρο πού θά ἔκριναν κατάλληλο καί τόν ὁποῖο θά ἀνακοίνωναν σαφῶς στόν αἰτοῦντα.

Άρθρο 11

Οἱ ἀρμόδιες ἀρχές δύνανται νά ἀρνοῦνται τήν εἰσαγωγή στό χρηματιστήριο ἀξιών κινητῆς ἀξίας ἥδη εἰσηγμένης στό χρηματιστήριο ἀξιών ἄλλου Κράτους Μέλους, ὅταν ὁ ἐκδότης δέν τηρεῖ τίς υποχρεώσεις πού πηγάζουν ἀπό τήν εἰσαγωγή σ' αὐτό τό Κράτος.

Άρθρο 12

Ὑπὸ τήν ἐπιφύλαξη ἄλλων μέτρων ἢ κυρώσεων οἱ ὁποῖες θά προβλέπονται γιά τήν περίπτωση μή τηρήσεως ἀπό τόν ἐκδότη τῶν υποχρεώσεων πού πηγάζουν ἀπό τήν εἰσαγωγή στό χρηματιστήριο ἀξιών, οἱ ἀρμόδιες ἀρχές δύνανται νά δίδουν δημοσιότητα στό γεγονός τῆς μή τηρήσεως ἀπό τόν ἐκδότη τῶν υποχρεώσεων του.

Άρθρο 13

1. Ὁ ἐκδότης τοῦ ὁποῖου οἱ κινητές ἀξίες εἶναι ἐισηγμένες στό χρηματιστήριο ἀξιών πρέπει νά παρέχει στίς ἀρμόδιες ἀρχές κάθε πληροφορία πού αὐτές κρίνουν ἀπαραίτητη γιά τήν προστασία τῶν ἐπενδυτῶν ἢ τήν καλή λειτουργία τῆς ἀγορᾶς.

2. Ἐφόσον παρίσταται ἀνάγκη γιά τήν προστασία τῶν ἐπενδυτῶν ἢ τήν καλή λειτουργία τῆς ἀγορᾶς, ὁ ἐκδότης δύνανται νά καλεῖται ἀπό τίς ἀρμόδιες ἀρχές νά δημοσιεύσει ὁρισμένες πληροφορίες ὑπὸ τῇ μορφῇ καί ἐντός τῆς προθεσμίας πού κρίνουν κατάλληλες. Ἄν ὁ ἐκδότης δέν συμμορφωθεῖ, οἱ ἀρμόδιες ἀρχές δύνανται, μετὰ ἀπό ἀκρόασή του, νά προδοῦν οἱ ἴδιες στή δημοσίευση αὐτῶν τῶν πληροφοριῶν.

Άρθρο 14

1. Οἱ ἀρμόδιες ἀρχές δύνανται νά ἀποφασίζουν τήν ἀναστολή διαπραγματεύσεως μιᾶς κινητῆς ἀξίας ὅταν δέν διασφαλίζεται προσωρινά ἢ ἀπειλεῖται ἡ διασφάλιση τῆς καλῆς λειτουργίας τῆς ἀγορᾶς ἢ ὅταν ἐπιδίδεται γιά τήν προστασία τῶν ἐπενδυτῶν.

2. Οἱ ἀρμόδιες ἀρχές δύνανται νά ἀποφασίζουν τήν διαγραφή μιᾶς κινητῆς ἀξίας ἀπό τό χρηματιστήριο ἀξιών ὅταν ἔχουν τήν πεποίθησιν ὅτι, λόγω εἰδικῶν συνθηκῶν, ἡ ὁμαλή καί κανονική ἀγορά αὐτῆς τῆς κινητῆς ἀξίας δέν δύνανται νά διατηρηθεῖ.

Άρθρο 15

1. Τά Κράτη Μέλη μεριμνοῦν ὥστε κάθε ἀπόφαση τῶν ἀρμοδίων ἀρχῶν περὶ ἀρνήσεως εἰσαγωγῆς μιᾶς κινητῆς ἀξίας στό χρηματιστήριο ἀξιών ἢ περὶ διαγραφῆς μιᾶς τέτοιας ἀξίας ἀπό αὐτό νά δύνανται νά ἀποτελέσει ἀντικείμενο προσφυγῆς.

2. Κάθε ἀπόφαση πού ἀφορᾷ αἴτηση εἰσαγωγῆς στό χρηματιστήριο ἀξιών κοινοποιεῖται στόν αἰτοῦντα ἐντός ἑξὶ μηνῶν ἀπὸ τῆς υποβολῆς τῆς αἰτήσεως ἢ, ἂν οἱ ἀρμόδιες ἀρχές ζητήσουν ἐντός αὐτῆς τῆς προθεσμίας συμπληρωματικές πληροφορίες, ἐντός τῶν ἑξὶ ἐπομένων μηνῶν ἀπὸ τήν παροχή αὐτῶν τῶν πληροφοριῶν ἐκ μέρους τοῦ αἰτοῦντος.

3. Ἡ μή ἔκδοση ἀποφάσεως ἐντός τῶν προθεσμιῶν πού ὁρίζονται στήν παράγραφο 2 θεωρεῖται σιωπηρὴ ἀπόφαση ἀπορρίψεως τῆς αἰτήσεως. Ἡ ἀπόφαση αὕτη ὑπόκειται σέ προσφυγὴ σύμφωνα μέ τήν παράγραφο 1.

Άρθρο 16

Όταν ή αίτηση εισαγωγής στο χρηματιστήριο αξιών αναφέρεται σε τίτλους παραστατικούς μετοχών, δεν δύναται να ληφθεί υπόψη εκτός αν οι αρμόδιες αρχές κρίνουν ότι ο εκδότης τους παρέχει έγγραφοι για την προσαρτία των επενδυτών.

ΤΜΗΜΑ III

Δημοσίευση πληροφοριών στη διάθεση του κοινού

Άρθρο 17

1. Οι πληροφορίες τις οποίες οι εκδότες μιας κινητής αξίας εισηγμένης στο χρηματιστήριο αξιών σε ένα Κράτος Μέλος υποχρεούνται να θέσουν στη διάθεση του κοινού σύμφωνα με τις διατάξεις των σχεδίων Γ και Δ πρέπει να δημοσιεύονται σε μία ή περισσότερες εφημερίδες κυκλοφορίας σε εθνικό επίπεδο ή ευρείας κυκλοφορίας σ' αυτό τό Κράτος Μέλος ή να τίθενται στη διάθεση του κοινού, είτε σε καθορισμένα μέρη με αναγγελίες σε μία ή περισσότερες εφημερίδες εθνικής κυκλοφορίας ή ευρείας κυκλοφορίας σ' αυτό τό Κράτος, είτε με άλλα ισοδύναμα μέσα έγκεικρμένα από τις αρμόδιες αρχές. Οι εκδότες πρέπει να ανακοινώνουν ταυτόχρονα αυτές τις ίδιες πληροφορίες στις αρμόδιες αρχές.

2. Οι πληροφορίες που αναφέρονται στην παράγραφο 1 πρέπει να συντάσσονται στην ή τις επίσημες γλώσσες είτε σε μία από τις επίσημες γλώσσες είτε σε μία άλλη γλώσσα, υπό τον όρο ότι, στο ενδιαφερόμενο Κράτος Μέλος, ή οι επίσημες γλώσσες ή αυτή ή άλλη γλώσσα συνηθίζονται επί των οικονομικών θεμάτων και είναι αποδεκτές από τις αρμόδιες αρχές.

ΤΜΗΜΑ IV

Συνεργασία μεταξύ των Κρατών Μελών

Άρθρο 18

1. Οι αρμόδιες αρχές εξασφαλίζουν μεταξύ τους κάθε απαραίτητη συνεργασία για την πραγματοποίηση της αποστολής τους και ανακοινώνουν αμοιβαία γι' αυτό τό σκοπό όλες τις αναγκαίες πληροφορίες.

2. Όταν, για μία και την αυτή κινητή αξία, υποβάλλονται ταυτόχρονα ή σε κοντινές ημερομηνίες, αιτήσεις εισαγωγής σε χρηματιστήρια αξιών που έδρουν ή λειτουργούν σε περισσότερα Κράτη Μέλη ή όταν υποβάλλεται αίτηση εισαγωγής για μία κινητή αξία εισηγμένη ήδη σε χρηματιστήριο αξιών άλλου Κράτους Μέλους, οι αρμόδιες αρχές ενημερώνονται αμοιβαία και λαμβάνουν τά απαραίτητα μέτρα για την επιτάχυνση της διαδικασίας και την κατά τό δυνατόν απλούστευση των διατυπώσεων και των τυχόν συμπληρωματικών προϋποθέσεων που απαιτούνται για την εισαγωγή της εν λόγω αξίας.

3. Προς διευκόλυνση του έργου των αρμοδίων αρχών, ή αίτηση εισαγωγής μιας κινητής αξίας στο χρηματιστήριο αξιών που έδρεύει ή λειτουργεί σε ένα Κράτος Μέλος πρέπει να διευκρινίζει αν παρόμοια αίτηση έχει υποβληθεί ταυτόχρονα ή προηγουμένως σε άλλο Κράτος Μέλος ή θά υποβληθεί στο άμεσο μέλλον.

Άρθρο 19

1. Τά Κράτη Μέλη προβλέπουν ότι όλα τά πρόσωπα που ασκούν ή άσκησαν μία δραστηριότητα παρά των αρμοδίων αρχών οφείλουν να τηρούν τό επαγγελματικό απόρρητο. Αυτό συνεπάγεται ότι οι έμπιστευτικές πληροφορίες που έλαβαν υπό την επαγγελματική τους ιδιότητα, δεν επιτρέπεται να κοινοποιηθούν σε όποιοδήποτε πρόσωπο ή αρχές, εκτός αν αυτό γίνει βάσει των νομοθετικών διατάξεων.

2. Η παράγραφος 1 δεν έμποδίζει τις αρμόδιες αρχές των διαφόρων Κρατών Μελών να ανακοινώνουν μεταξύ τους τις πληροφορίες που προβλέπονται από την παρούσα οδηγία. Οι πληροφορίες που ανακοινώνονται κατ' αυτό τον τρόπο καλύπτονται από τό επαγγελματικό απόρρητο με τό όποιο δεσμεύονται τά πρόσωπα που ασκούν ή άσκησαν μία δραστηριότητα παρά των αρμοδίων αρχών που λαμβάνουν τις πληροφορίες αυτές.

ΤΜΗΜΑ V

Έπιτροπή σχέσεων

Άρθρο 20

1. Συνιστάται στην Έπιτροπή μία Έπιτροπή Σχέσεων που θά αποκαλείται στο εξής «έπιτροπή», που έχει ως αποστολή:

α) να διευκολύνει, υπό την επιφύλαξη των άρθρων 169 και 170 της συνθήκης, μία έναρμονισμένη εφαρμογή της παρούσης οδηγίας με τακτικές συνεννοήσεις επί συγκεκριμένων προβλημάτων που θά προέκυπταν από την εφαρμογή της και για τά όποια κρίνεται χρήσιμη ή ανταλλαγή απόψεων.

β) να διευκολύνει μία έναρμονισμένη στάση των Κρατών Μελών, ως προς τους αυστηρότερους ή συμπληρωματικούς όρους και υποχρεώσεις, που σύμφωνα με τό άρθρο 5, δύναται να θεσπίσουν σε εθνικό επίπεδο.

γ) να συμβουλευεί την Έπιτροπή, αν είναι απαραίτητο, επί των συμπληρώσεων ή τροποποιήσεων που πρέπει να γίνουν στην παρούσα οδηγία ή επί των προσαρμογών που πρέπει να γίνουν σύμφωνα με τό άρθρο 21.

2. Η έπιτροπή δεν έχει αρμοδιότητα να εκτιμά τό βάσιμο των αποφάσεων που λαμβάνονται επί ατομικών περιπτώσεων από τις αρμόδιες αρχές.

3. Η έπιτροπή αποτελείται από πρόσωπα που καθορίζονται από τά Κράτη Μέλη και από αντιπροσώπους

τῆς Ἐπιτροπῆς. Προεδρεύεται ἀπὸ ἀντιπρόσωπο τῆς Ἐπιτροπῆς. Οἱ ὑπηρεσίες τῆς Ἐπιτροπῆς ἐκτελοῦν χρέη γραμματείας.

ΤΜΗΜΑ VI

Τελικὲς διατάξεις

Ἄρθρο 22

4. Ἡ Ἐπιτροπὴ συγκαλεῖται ἀπὸ τὸν πρόεδρό της, εἴτε μὲ πρωτοβουλία του εἴτε κατόπιν αἰτήσεως ἀντιπροσωπείας Κράτους Μέλους. Θεσπίζει τὸν ἐσωτερικὸ τῆς κανονισμό.

1. Τὰ Κράτη Μέλῃ λαμβάνουν τὰ ἀπαραίτητα μέτρα γιὰ νὰ συμμορφωθοῦν μὲ τὴν παρούσα ὁδηγία ἐντὸς προθεσμίας δύο ἐτῶν ἀπὸ τὴν κοινοποίησίν της. Ἐνημερώνουν σχετικὰ ἀμέσως τὴν Ἐπιτροπὴ.

Ἡ προθεσμία αὐτὴ παρατείνεται γιὰ ἓνα ἔτος γιὰ τὰ Κράτη Μέλῃ τὰ ὁποῖα θὰ εἰσάγουν στὸ ἐσωτερικὸ τους δίκαιο ταυτόχρονα μὲ τὴν παρούσα ὁδηγία τοῦ Συμβουλίου τὴν μέλλουσα ὁδηγία τοῦ Συμβουλίου περὶ τοῦ ἐνημερωτικοῦ δελτίου (prospectus) ποὺ πρέπει νὰ δημοσιεύεται γιὰ τὴν εἰσαγωγή σὲ χρηματιστήρια ἀξιῶν κινητῶν ἀξιῶν ποὺ ἐκδόθηκαν ἀπὸ τίς ἑταιρίες κατὰ τὴν ἔννοια τοῦ ἀρθροῦ 58 δεύτερο ἐδάφιο τῆς συνθήκης.

2. Ἀπὸ τῆς κοινοποιήσεως τῆς παρουσίας ὁδηγίας, τὰ Κράτη Μέλῃ ἀνακοινώνουν στὴν Ἐπιτροπὴ τὰ κείμενα τῶν βασικῶν διατάξεων νομοθετικοῦ, κανονιστικοῦ καὶ διοικητικοῦ περιεχομένου ποὺ θεσπίζουν στὸν τομέα ποὺ ἐμπίπτει στὴν παρούσα ὁδηγία.

Ἄρθρο 21

1. Ὡς πρὸς τὴν προσαρμογὴ, λόγω ἀλλαγῆς τῆς οἰκονομικῆς καταστάσεως τοῦ προβλεπομένου ἐλαχίστου ὕψους τοῦ κεφαλαίου στὸ χρηματιστήριό ποὺ καθορίζεται στὸ σημεῖο 1.2 πρώτο ἐδάφιο σχεδίου Α, ἡ Ἐπιτροπὴ ὑποβάλλει στὴν Ἐπιτροπὴ ἓνα σχέδιο τῶν μέτρων ποὺ πρέπει νὰ ληφθοῦν. Ἡ Ἐπιτροπὴ ἀποφαίνεται μέσα στὴν προθεσμία ποὺ καθορίζεται ἀπὸ τὸν πρόεδρό της. Ἀποφασίζει μὲ πλειοψηφία 41 ψήφων. Οἱ ψῆφοι τῶν Κρατῶν Μελῶν σταθμίζονται σύμφωνα μὲ τὸ ἀρθρο 148 παράγραφος 2 τῆς συνθήκης.

2. Ὅταν ἡ Ἐπιτροπὴ ἐκδώσει εὐνοϊκὴ ἀπόφαση ἐπὶ τοῦ σχεδίου τῆς Ἐπιτροπῆς, ἢ σὲ περίπτωσι ἐλλείψεως γνώμης στὴν καθορισμένη προθεσμία, ἡ Ἐπιτροπὴ ὑποβάλλει χωρὶς καθυστέρηση στὸ Συμβούλιο, ποὺ ἀποφασίζει μὲ εἰδικὴ πλειοψηφία, πρόταση σχετικὴ μὲ τὰ μέτρα ποὺ πρέπει νὰ ληφθοῦν.

Ἐάν, κατὰ τὴν ἐκπνοὴ προθεσμίας τριῶν μηνῶν ἀπὸ τῆς συγκλήσεώς του, τὸ Συμβούλιο δὲν ἔχει ἀποφασίσει, τὰ μέτρα ποὺ προτάθηκαν θεσπίζονται ἀπὸ τὴν Ἐπιτροπὴ.

Ἄρθρο 23

Ἡ παρούσα ὁδηγία ἀπευθύνεται στὰ Κράτη Μέλῃ.

Ἐγινε στίς Βρυξέλλες, τὴν 5η Μαρτίου 1979.

Γιὰ τὸ Συμβούλιο

Ὁ Πρόεδρος

J. FRANÇOIS-PONCET

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

ΣΧΕΔΙΟ Α

ΟΡΟΙ ΠΕΡΙ ΕΙΣΑΓΩΓΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΞΙΩΝ

I. "Οροι σχετικοί με την εταιρία της οποίας οι μετοχές αποτελούν αντικείμενο αίτησεως εισαγωγής οέ χρηματιστήριο αξιών

1. Νομική κατάσταση της εταιρίας

Η νομική κατάσταση της εταιρίας πρέπει να είναι σύμφωνη προς τους νόμους και τους κανονισμούς στους οποίους υπόκειται, όσον αφορά την ίδρυσή της και την καταστατική της λειτουργία.

2. Έλάχιστο μέγεθος της εταιρίας

Τό προβλεπόμενο κεφάλαιο στο χρηματιστήριο που αντιπροσωπεύουν οι μετοχές που αποτελούν αντικείμενο της αίτησεως εισαγωγής στο χρηματιστήριο αξιών ή, αν αυτό δεν δύναται να εκτιμηθεί, τα ίδια κεφάλαια της εταιρίας (περιλαμβανομένων των αποτελεσμάτων της τελευταίας χρήσεως) πρέπει να είναι τουλάχιστον ένα εκατομμύριο ευρωπαϊκές λογιστικές μονάδες.

Έν τούτοις, τά Κράτη Μέλη δύναται να προβλέψουν ότι ή τήρηση αυτού του όρου δεν αντίκειται στην εισαγωγή στο χρηματιστήριο αξιών, όταν οι αρμόδιες αρχές έχουν τή βεβαιότητα ότι θά δημιουργηθεί μία επαρκής αγορά για τίς έν λόγω μετοχές.

Κράτος Μέλος δύναται να απαιτεί ποσό ύψηλότερο του προβλεπομένου κεφαλαίου στο χρηματιστήριο ή των ιδίων κεφαλαίων της εταιρίας για την εισαγωγή στο χρηματιστήριο αξιών, μόνο αν υπάρχει σ' αυτό τό Κράτος Μέλος μία άλλη ρυθμιζόμενη αγορά κανονικής λειτουργίας, αναγνωρισμένη και ανοικτή, για την όποία οι έν προκειμένω απαιτήσεις είναι ίδιες ή κατώτερες από εκείνες που προβλέπονται στο πρώτο εδάφιο.

Ο όρος που καθορίζεται στο πρώτο εδάφιο δεν εφαρμόζεται για την εισαγωγή συμπληρωματικής σειράς μετοχών της ίδιας κατηγορίας με τίς ήδη εισηγμένες.

Η αντίστοιχη αξία ενός εκατομμυρίου ευρωπαϊκών λογιστικών μονάδων σέ εθνικό νόμισμα είναι αρχικά εκείνη που ισχύει την ημέρα της θεσπίσεως της παρούσης οδηγίας.

Αν, συνεπεία τροποποιήσεως της αντιστοιχίας της ευρωπαϊκής λογιστικής μονάδας σέ εθνικό νόμισμα, τό ποσό του κεφαλαίου στο χρηματιστήριο εκφραζόμενο σέ εθνικό νόμισμα είναι κατώτερο ή ανώτερο κατά 10% τουλάχιστον της αξίας ενός εκατομμυρίου ευρωπαϊκών λογιστικών μονάδων κατά την διάρκεια περιόδου ενός έτους, τό Κράτος Μέλος πρέπει, μέσα σέ προθεσμία δώδεκα μηνών από τή λήξη αυτής της περιόδου, να προσαρμόσει τίς νομοθετικές, κανονιστικές ή διοικητικές διατάξεις του στο πρώτο εδάφιο.

3. Διάρκεια της εταιρίας

Η εταιρία πρέπει να έχει δημοσιεύσει ή καταθέσει, σύμφωνα με τό εθνικό δίκαιο, τούς ετήσιους λογαριασμούς της για τίς τρεις χρήσεις που προηγούνται της αίτησεως εισαγωγής στο χρηματιστήριο αξιών. Κατ' εξαίρεση, οι αρμόδιες αρχές δύναται να παρεκκλίνουν απ' αυτόν τόν όρο, όταν μία τέτοια παρεκκλίση είναι επιθυμητή προς τό συμφέρον της εταιρίας ή των επενδυτών και όταν οι αρμόδιες αρχές έχουν τήν βεβαιότητα ότι οι επενδυτές διαθέτουν τίς απαραίτητες πληροφορίες για να κρίνουν δάσιμα τά της εταιρίας και των μετοχών των όποιων ζητείται ή εισαγωγή.

II. "Οροι σχετικοί με τίς μετοχές που αποτελούν αντικείμενο αίτησεως εισαγωγής οέ χρηματιστήριο αξιών

1. Νομική κατάσταση των μετοχών

Η νομική κατάσταση των μετοχών πρέπει να είναι σύμφωνη με τους νόμους και τους κανονισμούς στους οποίους υπόκεινται.

2. Διαπραγματευσιμότητα των μετοχών

Οί μετοχές πρέπει να είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες.

Οἱ ἀρμόδιες ἀρχές δύνανται νά ἐξομοιώσουν πρὸς ἐλεύθερα διαπραγματεύσιμες μετοχές, τίς μετοχές πού δέν εἶναι πλήρως ἐξοφλημένες, ὅταν ὑπάρχουν διατάξεις ὥστε νά μὴν παρεμποδίζε-
ται ἡ διαπραγματευσιμότητα αὐτῶν τῶν μετοχῶν καὶ ὅταν ἡ διαφάνεια τῶν συναλλαγῶν
ἐξασφαλίζεται μέ μία κατάλληλη ἐνημέρωση τοῦ κοινού.

Γιὰ τὴν εἰσαγωγή στοῦ χρηματιστήριου ἀξιῶν μετοχῶν τῶν ὁποίων ἡ κτῆση ὑπόκειται σέ ἔγκριση, οἱ
ἀρμόδιες ἀρχές δέν δύνανται νά παρεκκλίνουν ἀπὸ τὸ πρῶτο ἐδάφιο, ἐκτός ἂν ἡ χρήση τῆς
ἐγκριτικῆς ρήτηρας δέν εἶναι τέτοιας φύσεως ὥστε νά διαταράσσει τὴν ἀγορά.

3. Δημοσία ἔκδοση πού προηγεῖται τῆς εἰσαγωγῆς σέ χρηματιστήριο ἀξιῶν

Σέ περίπτωση δημοσίας ἐκδόσεως πού προηγεῖται τῆς εἰσαγωγῆς σέ χρηματιστήριο ἀξιῶν, ἡ
πρῶτη δήλωση τιμῆς πραγματοποιεῖται μετὰ τὸ πέρασ τῆς περιόδου κατὰ τὴ διάρκεια τῆς ὁποίας
εἶναι δυνατὴ ἡ ὑποβολὴ αἰτήσεων προεγγραφῆς.

4. Διασπορά τῶν μετοχῶν

Τὸ ἀργότερο κατὰ τὸ χρόνο τῆς εἰσαγωγῆς πρέπει νά ἔχει πραγματοποιηθεῖ μία ἐπαρκὴς
διασπορά τῶν μετοχῶν στοῦ κοινὸ ἑνός ἢ περισσοτέρων Κρατῶν Μελῶν.

Ὁ ὅρος αὐτός ἐφαρμόζεται ὅταν ἡ διασπορά τῶν μετοχῶν στοῦ κοινὸ πρέπει νά γίνεῖ μέσῳ τοῦ
χρηματιστηρίου. Σ' αὐτὴ τὴν περίπτωση, ἡ εἰσαγωγή στοῦ χρηματιστήριου ἀξιῶν γίνεται μόνο ἂν οἱ
ἀρμόδιες ἀρχές ἔχουν τὴν πεποίθηση ὅτι μέσῳ τοῦ χρηματιστηρίου θά πραγματοποιηθεῖ σέ
σύντομο διάστημα ἐπαρκὴς διασπορά.

Σέ περίπτωση αἰτήσεως εἰσαγωγῆς στοῦ χρηματιστήριου ἀξιῶν συμπληρωματικῆς σειρᾶς μετοχῶν
τῆς ἴδιας κατηγορίας, οἱ ἀρμόδιες ἀρχές δύνανται νά κρίνουν ἂν ἡ διασπορά τῶν μετοχῶν στοῦ
κοινὸ εἶναι ἐπαρκὴς σέ σχέση μέ τὸ σύνολο τῶν μετοχῶν πού ἔχουν ἐκδοθεῖ καὶ ὄχι μόνο ὡς πρὸς
αὐτὴ τὴ συμπληρωματικὴ σειρά.

Ἐν τούτοις, ἂν οἱ μετοχές εἶναι εἰσηγμένες σέ χρηματιστήριο ἀξιῶν ἑνός ἢ περισσοτέρων τρίτων
Κρατῶν, οἱ ἀρμόδιες ἀρχές δύνανται κατὰ παρέκκλιση ἀπὸ τὸ πρῶτο ἐδάφιο νά προβλέψουν τὴν
εἰσαγωγή ὅταν πραγματοποιηθεῖ μία ἐπαρκὴς διασπορά στοῦ κοινὸ ἢ στὰ τρίτα Κράτη ὅπου εἶναι
εἰσηγμένες.

Θεωρεῖται ὡς ἐπαρκὴς διασπορά εἴτε ὅταν οἱ μετοχές πού εἶναι ἀντικείμενο τῆς αἰτήσεως
εἰσαγωγῆς διανεμονται στοῦ κοινὸ μέχρι τοῦ ποσοῦ τουλάχιστον τοῦ 25% τοῦ καλυφθέντος
κεφαλαίου πού ἀντιπροσωπεύεται ἀπὸ αὐτὴ τὴν κατηγορία τῶν μετοχῶν, εἴτε ὅταν λόγῳ τοῦ
μεγάλου ἀριθμοῦ τῶν μετοχῶν τῆς αὐτῆς κατηγορίας καὶ τῆς ἐκτάσεως διασπορᾶς τους στοῦ κοινὸ,
εἶναι ἐξασφαλισμένη καὶ μέ ἓνα πολὺ χαμηλὸ ποσοστὸ μία ὁμαλὴ λειτουργία τῆς ἀγορᾶς.

5. Δήλωση τιμῶν τῆς αὐτῆς κατηγορίας

Ἡ αἴτηση εἰσαγωγῆς στοῦ χρηματιστήριου ἀξιῶν πρέπει νά ἀναφέρεται σέ ὅλες τίς μετοχές τῆς ἴδιας
κατηγορίας πού ἔχουν ἤδη ἐκδοθεῖ.

Ἐν τούτοις, τὰ Κράτη Μῆλη δύνανται νά προβλέπουν ὅτι αὐτὸς ὁ ὅρος δέν ἐφαρμόζεται στίς
αἰτήσεις εἰσαγωγῆς πού δέν ἀναφέρονται στοῦ σύνολο τῶν μετοχῶν τῆς αὐτῆς κατηγορίας πού
ἔχουν ἤδη ἐκδοθεῖ, ὅταν οἱ μετοχές τῆς αὐτῆς κατηγορίας τῶν ὁποίων δέν ἔχει ζητηθεῖ ἡ
εἰσαγωγή, ἀποτελοῦν τμήμα δεσμίδων πού προορίζονται γιὰ τὴ διατήρηση τοῦ ἐλέγχου τῆς
ἐταιρίας ἢ δέν εἶναι διαπραγματεύσιμες κατὰ τὴ διάρκεια μιᾶς καθορισμένης περιόδου δυνάμει
συμβάσεων ἐφ' ὅσον τὸ κοινὸ θά ἐνημερωθεῖ γι' αὐτές τίς καταστάσεις καὶ αὐτές δέν κινδυνεύουν
νά βλάψουν τοὺς κομιστές τῶν μετοχῶν τῶν ὁποίων ζητεῖται ἡ εἰσαγωγή στοῦ χρηματιστήριου
ἀξιῶν.

6. Ἐμφάνιση τῶν μετοχῶν

Γιὰ τὴν εἰσαγωγή στοῦ χρηματιστήριου ἀξιῶν μετοχῶν πού ἔχουν ἐκδοθεῖ ἀπὸ ἑταιρίες μέ ἔδρα σέ
Κράτος Μέλος καὶ πού εἶναι ἐνσωματωμένες σέ ἔγγραφο, εἶναι ἀναγκαῖο καὶ ἐπαρκές αὐτὴ ἡ
ἐμφάνιση νά ἀνταποκρίνεται σέ κανόνες πού ἰσχύουν σ' αὐτὸ τὸ ἄλλο Κράτος Μέλος. Ὅταν ἡ
ἐμφάνιση δέν εἶναι σύμφωνη μέ τοὺς κανόνες πού ἰσχύουν στοῦ Κράτος Μέλους ὅπου ζητεῖται ἡ
εἰσαγωγή στοῦ χρηματιστήριου ἀξιῶν, οἱ ἀρμόδιες ἀρχές αὐτοῦ τοῦ Κράτους Μέλους γνωστοποιοῦν
τοῦτο στοῦ κοινὸ.

Ἡ ἐμφάνιση τῶν μετοχῶν πού ἔχουν ἐκδοθεῖ ἀπὸ ἑταιρίες μέ ἔδρα σέ τρίτο Κράτος πρέπει νά
παρέχει ἐπαρκεῖς ἐγγυήσεις γιὰ τὴν προστασία τῶν ἐπενδυτῶν.

7. Μετοχές ἐκδοθεῖσες ἀπὸ ἑταιρίες τρίτου Κράτους

*Ἄν οἱ μετοχές πού ἔχουν ἐκδοθεῖ ἀπὸ μία ἑταιρία μέ ἔδρα σέ τρίτο Κράτος δέν ἔχουν εἰσαχθεῖ σέ

χρηματιστήριο αξιών της χώρας προελεύσεως ή της χώρας κυρίας κυκλοφορίας, δύνανται να εισαχθούν στο χρηματιστήριο αξιών μόνο αν οι αρμόδιες αρχές έχουν την βεβαιότητα ότι η μη εισαγωγή τους στην χώρα προελεύσεως ή κυρίας κυκλοφορίας δεν οφείλεται σε λόγους προστασίας των επενδυτών.

ΣΧΕΔΙΟ Β

ΟΡΟΙ ΠΕΡΙ ΕΙΣΑΓΩΓΗΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΞΙΩΝ

Α. ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΞΙΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΚΔΟΘΕΙΣΩΝ ΑΠΟ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ

I. Όροι σχετικοί με την επιχείρηση της οποίας οι όμοлогиες αποτελούν αντικείμενο αίτησεως εισαγωγής σε χρηματιστήριο αξιών

Νομική κατάσταση της επιχείρησης

Η νομική κατάσταση της επιχείρησης πρέπει να είναι σύμφωνη προς τους νόμους και τους κανονισμούς στους οποίους υπόκειται, όσον αφορά την ιδρυσή της και την καταστατική της λειτουργία.

II. Όροι σχετικοί με τις όμοлогиες που αποτελούν αντικείμενο αίτησεως εισαγωγής σε χρηματιστήριο αξιών

1. Νομική κατάσταση των όμολογιών

Η νομική κατάσταση των όμολογιών πρέπει να είναι σύμφωνη με τους νόμους και τους κανονισμούς στους οποίους υπόκεινται.

2. Διαπραγματευσιμότητα των όμολογιών

Οι όμοлогиες πρέπει να είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες. Οι αρμόδιες αρχές δύνανται να εξομοιώσουν προς ελεύθερα διαπραγματεύσιμες όμοлогиες, τις όμοлогиες που δεν είναι πλήρως εξοφλημένες, όταν υπάρχουν διατάξεις ώστε να μην παρεμποδίζεται η διαπραγματευσιμότητα αυτών των όμολογιών και όταν η διαφάνεια των συναλλαγών εξασφαλίζεται με μία κατάλληλη ενημέρωση του κοινού.

3. Δημόσια έκδοση που προηγείται της εισαγωγής σε χρηματιστήριο αξιών

Σε περίπτωση δημόσιας εκδόσεως που προηγείται της εισαγωγής σε χρηματιστήριο αξιών, η πρώτη δήλωση τιμών πραγματοποιείται με τό πέρασ της περιόδου κατά τη διάρκεια της οποίας είναι δυνατή ή υποβολή αιτήσεων έγγραφης. Η διάταξη αυτή δεν εφαρμόζεται σε περίπτωση συνεχούς εκδόσεως όμολογιών όταν η ήμερομηνία λήξεως της περιόδου έγγραφης δεν είναι καθορισμένη.

4. Δήλωση τιμών όμολογιών της αυτής εκδόσεως

Η αίτηση εισαγωγής στο χρηματιστήριο αξιών πρέπει να αναφέρεται σε όλες τις όμοлогиες της αυτής εκδόσεως.

5. Έμφάνιση των όμολογιών

Για την εισαγωγή στο χρηματιστήριο αξιών όμολογιών που έχουν εκδοθεί από επιχειρήσεις με έδρα σε άλλο Κράτος Μέλος και που είναι ενσωματωμένες σε έγγραφο, είναι αναγκαίο και επαρκές αυτή η εμφάνιση να ανταποκρίνεται σε κανόνες που ισχύουν σ' αυτό το άλλο Κράτος Μέλος. Όταν η εμφάνιση δεν είναι σύμφωνη με τους κανόνες που ισχύουν στο Κράτος Μέλος όπου ζητείται η εισαγωγή στο χρηματιστήριο αξιών, οι αρμόδιες αρχές αυτού του Κράτους Μέλους γνωστοποιούν τούτο στο κοινό.

Έν τούτοις, η εμφάνιση όμολογιών που έχουν εκδοθεί σ' ένα μόνο Κράτος Μέλος πρέπει να ανταποκρίνεται στους κανόνες που ισχύουν σ' αυτό το Κράτος.

Η εμφάνιση των όμολογιών που έχουν εκδοθεί από επιχειρήσεις με έδρα σε ένα τρίτο Κράτος πρέπει να παρέχουν επαρκείς εγγυήσεις για την προστασία των επενδυτών.

III. Άλλοι όροι

1. Ελάχιστο όριο του δανείου

Τό δάνειο δέν δύναται νά εἶναι κατώτερο τῶν 200 000 εὐρωπαϊκῶν λογιστικῶν μονάδων. Ἡ διάταξη αὐτή δέν ἐφαρμόζεται σέ περίπτωση συνεχοῦς ἐκδόσεως ὁμολογιῶν ὅταν τό ποσό τοῦ δανείου δέν εἶναι ὁρισμένο.

Ἐν τούτοις, τά Κράτη Μέλῃ δύναται νά προβλέπουν ὅτι ἡ μὴ τήρηση αὐτοῦ τοῦ ὅρου δέν ἀντιτίθεται στήν εἰσαγωγή στό χρηματιστήριο ἀξιῶν ὅταν οἱ ἀρμόδιες ἀρχές ἔχουν τήν βεβαιότητα ὅτι θά ὑπάρξει μιὰ ἐπαρκῆς ἀγορά γιὰ τίς ἐν λόγω ὁμολογίες.

Ἡ ἀντίστοιχη ἀξία 200 000 εὐρωπαϊκῶν λογιστικῶν μονάδων σέ ἐθνικό νόμισμα εἶναι ἀρχικά ἐκείνη πού ἰσχύει τήν ἡμέρα τῆς θεσπίσεως τῆς παρούσης ὁδηγίας.

* Ἀν, συνεπεία τροποποιήσεως τῆς ἀντιστοιχίας τῆς εὐρωπαϊκῆς λογιστικῆς μονάδος σέ ἐθνικό νόμισμα τό ἐλάχιστο ποσό τοῦ δανείου ἐκφραζόμενο σέ ἐθνικό νόμισμα εἶναι κατώτερο κατὰ 10 % τοῦλάχιστον τῆς ἀξίας τῶν 200 000 εὐρωπαϊκῶν λογιστικῶν μονάδων κατὰ τή διάρκεια περιόδου ἐνός ἔτους τό Κράτος Μέλος πρέπει, μέσα σέ προθεσμία δώδεκα μηνῶν ἀπό τή λήξη αὐτῆς τῆς περιόδου, νά προσαρμόσει τίς νομοθετικές, κανονιστικές καί διοικητικές διατάξεις του στό πρῶτο ἐδάφιο.

2. Ὁμολογίες μετατρέψιμες, ὁμολογίες ἀνταλλάξιμες καί ὁμολογίες μέ δικαιώματα (warrants)

Οἱ μετατρέψιμες ὁμολογίες, οἱ ἀνταλλάξιμες ὁμολογίες καί οἱ ὁμολογίες μέ δικαιώματα (warrants) δύναται νά εἰσαχθοῦν στό χρηματιστήριο ἀξιῶν, μόνο ἂν οἱ μετοχές στίς ὁποῖες ἀναφέρονται ἔχουν εἰσαχθεῖ προηγουμένως σέ αὐτό τό χρηματιστήριο ἀξιῶν ἢ ἄλλης ρυθμιζομένης ἀγορᾶς, κανονικῆς λειτουργίας, ἀναγνωρισμένης καί ἀνοικτῆς, ἣ εἰσάγονται ταυτόχρονα.

Τά Κράτη Μέλῃ δύναται ἐν τούτοις κατὰ παρέκκλιση τοῦ πρώτου ἐδαφίου, νά προβλέπουν τήν εἰσαγωγή στό χρηματιστήριο ἀξιῶν μετατρεψίμων, ἀνταλλάξιμων ἢ μέ δικαιώματα (warrants) ὁμολογιῶν, ἂν οἱ ἀρμόδιες ἀρχές τους ἔχουν τή βεβαιότητα ὅτι οἱ κομισαί ὁμολογιῶν διαθέτουν ὅλες τίς ἀπαραίτητες πληροφορίες γιὰ νά κρίνουν βάσιμα τά τῆς ἀξίας τῶν μετοχῶν στίς ὁποῖες ἀναφέρονται αὐτές οἱ ὁμολογίες.

B. ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΚΔΟΘΕΙΣΩΝ ΑΠΟ ΕΝΑ ΚΡΑΤΟΣ ἢ ΑΠΟ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΥΣ ΤΟΥ ΤΟΠΙΚΗΣ ΑΥΤΟΔΙΟΙΚΗΣΕΩΣ ἢ ΑΠΟ ΔΙΕΘΝΗ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΧΑΡΑΚΤΗΡΑ

1. Διαπραγματευσιμότητα τῶν ὁμολογιῶν

Οἱ ὁμολογίες πρέπει νά εἶναι ἐλεύθερα διαπραγματεύσιμες.

2. Δημοσία ἐκδοση πού προηγείται τῆς εἰσαγωγῆς σέ χρηματιστήριο ἀξιῶν

Σέ περίπτωση δημοσίας ἐκδόσεως πού προηγείται τῆς εἰσαγωγῆς σέ χρηματιστήριο ἀξιῶν ἡ πρώτη δήλωση τιμῆς πραγματοποιεῖται μετὰ τό πέρας τῆς περιόδου κατὰ τή διάρκεια τῆς ὁποίας εἶναι δυνατή ἡ ὑποβολή αἰτήσεων ἐγγραφῆς. Ἡ διάταξη αὐτή δέν ἐφαρμόζεται ὅταν ἡ ἡμερομηνία λήξεως τῆς περιόδου ἐγγραφῆς δέν εἶναι καθορισμένη.

3. Δήλωση τιμῶν ὁμολογιῶν τῆς αὐτῆς ἐκδόσεως

Ἡ αἴτηση εἰσαγωγῆς στό χρηματιστήριο ἀξιῶν πρέπει νά ἀναφέρεται σέ ὅλες τίς ὁμολογίες τῆς αὐτῆς ἐκδόσεως.

4. Ἐμφάνιση ὁμολογιῶν

Γιὰ τήν εἰσαγωγή στό χρηματιστήριο ἀξιῶν ὁμολογιῶν πού ἔχουν ἐκδοθεῖ ἀπό ἓνα Κράτος Μέλος ἢ ὀργανισμούς του τοπικῆς αὐτοδιοικήσεως καί πού εἶναι ἐνσωματωμένες σέ ἔγγραφο, εἶναι ἀναγκαῖο καί ἐπαρκές, αὐτή ἡ ἐμφάνιση νά ἀνταποκρίνεται σέ κανόνες πού ἰσχύουν σ' αὐτό τό Κράτος Μέλος. Ὅταν ἡ ἐμφάνιση δέν εἶναι σύμφωνη μέ τούς κανόνες πού ἰσχύουν στό Κράτος Μέλος ὅπου ζητεῖται ἡ εἰσαγωγή στό χρηματιστήριο ἀξιῶν, οἱ ἀρμόδιες ἀρχές αὐτοῦ τοῦ Κράτους Μέλους γνωστοποιοῦν τοῦτο στό κοινό.

Ἡ ἐμφάνιση τῶν ὁμολογιῶν πού ἔχουν ἐκδοθεῖ ἀπό τρίτα Κράτη ἢ ἀπό ὀργανισμούς τους τοπικῆς αὐτοδιοικήσεως ἢ ἀπό διεθνεῖς ὀργανισμούς δημοσίου χαρακτήρα πρέπει νά παρέχει ἐπαρκεῖς ἐγγυήσεις γιὰ τήν προστασία τῶν ἐπενδυτῶν.

ΣΧΕΔΙΟ Γ

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΤΗΣ ΟΠΟΙΑΣ ΟΙ ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΝΑΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ

1. Δήλωση τιμών μετοχών της αυτής κατηγορίας νέας έκδοσεως

Υπό την επιφύλαξη της διατάξεως του σημείου II.5, δεύτερο εδάφιο του σχεδίου Α, σε περίπτωση δημοσίας νέας έκδοσεως μετοχών της αυτής κατηγορίας με εκείνες που είναι ήδη εισηγμένες στο χρηματιστήριο αξιών, η εταιρία υποχρεούται σε περίπτωση μη αυτόματου εισαγωγής των νέων μετοχών, να ζητήσει την εισαγωγή τους στο χρηματιστήριο αξιών είτε εντός έτους από της έκδόσεώς τους, είτε κατά τον χρόνο που καθίστανται ελεύθερα διαπραγματεύσιμες.

2. Μεταχείριση των μετόχων

α) Η εταιρία εξασφαλίζει την ίση μεταχείριση των μετόχων, που εύρισκονται υπό τις αυτές συνθήκες.

β) Η εταιρία εξασφαλίζει, τουλάχιστον σε κάθε Κράτος Μέλος όπου έχουν εισαχθεί οι μετοχές της, όλες τις αναγκαίες διευκολύνσεις και πληροφορίες για να καταστήσει δυνατή στους μετόχους την άσκηση των δικαιωμάτων τους. Ίδιως:

— πληροφορεί τους μετόχους για την διεξαγωγή γενικών συνελεύσεων και τους καθιστά δυνατή την άσκηση του δικαιώματός τους ψήφου,

— δημοσιεύει ανακοινώσεις ή κυκλοφορεί εγκυκλίους για την διανομή και την πληρωμή μερισμάτων, για πράξεις έκδοσεως νέων μετοχών, διανομής, έγγραφης, παραιτήσεως και μετατροπής,

— δρίζει ένα χρηματοδοτικό οργανισμό ως εντολοδόχο στον οποίο οι μέτοχοι δύνανται να ασκούν τα οικονομικά τους δικαιώματα, εκτός αν η εταιρία εξασφαλίζει ή ίδια την οικονομική εξυπηρέτηση.

3. Τροποποίηση της συστατικής πράξεως ή του καταστατικού

α) Η εταιρία που προτίθεται να προβεί σε τροποποίηση της συστατικής πράξεως ή του καταστατικού της, ανακοινώνει το σχέδιο στις αρμόδιες αρχές των Κρατών Μελών όπου έχουν εισαχθεί οι μετοχές της.

β) Η ανακοίνωση αυτού του σχεδίου στις αρμόδιες αρχές γίνεται το αργότερο μέχρι της συγκλήσεως της γενικής συνελεύσεως που συνέχεται για να αποφασίσει επί της προτεινομένης τροποποίησης.

4. Έτησιοι λογαριασμοί και έκθεση διαχειρίσεως

α) Η εταιρία θέτει στη διάθεση του κοινού, το συντομώτερο δυνατό, τους τελευταίους έτησιους λογαριασμούς και την τελευταία έκθεση διαχειρίσεως.

β) Αν η εταιρία καταρτίσει συγχρόνως τους μη ένοποιημένους λογαριασμούς με τους ένοποιημένους λογαριασμούς, τους θέτει στη διάθεση του κοινού. Σ' αυτήν την περίπτωση, οι αρμόδιες αρχές δύνανται να επιτρέψουν στην εταιρία να θέσει στην διάθεση του κοινού είτε μόνο τους μη ένοποιημένους λογαριασμούς είτε μόνο τους ένοποιημένους, αν οι λογαριασμοί που δέν πρόκειται να τεθούν στη διάθεση του κοινού δέν περιέχουν σημαντικές συμπληρωματικές πληροφορίες.

γ) Αν οι έτησιοι λογαριασμοί και η έκθεση διαχείρισεως δέν είναι σύμφωνοι με τις διατάξεις των οδηγιών του Συμβουλίου περί των λογαριασμών των εταιριών και δέν δίνουν μιά πιστή εικόνα της περιουσίας, της οικονομικής καταστάσεως και των αποτελεσμάτων της εταιρίας, πρέπει να παρέχονται λεπτομερέστερες ή συμπληρωματικές πληροφορίες.

5. Συμπληρωματικές πληροφορίες

α) Η εταιρία πληροφορεί το συντομώτερο δυνατό το κοινό, για τα καινούργια σημαντικά γεγονότα που έμπίπτουν στη σφαίρα της δραστηριότητός της, τα όποια δέν είναι προσιτά στο κοινό και δύνανται, λόγω της επιπτώσεώς τους, στην περιουσιακή και οικονομική κατάστασή της ή στη

γενική πορεία τῶν ὑποθέσεών της, νά προκαλέσουν μιά σημαντική μεταβολή στίς τιμές τῶν μετοχῶν της.

Ἐν τούτοις, οἱ ἀρμόδιες ἀρχές δύνανται νά ἀπαλλάξουν τήν ἑταιρία ἀπ' αὐτή τήν ὑποχρέωση ἂν ἡ ἀποκάλυψη ὀρισμένων πληροφοριῶν δύναται νά θέσει σέ κίνδυνο τά νόμιμα συμφέροντα τῆς ἑταιρίας.

- 6) ἡ ἑταιρία πληροφορεῖ ἀμελλητί τό κοινό, σχετικά μέ κάθε τροποποίηση τῶν δικαιωμάτων πού συνδέονται μέ τίς διάφορες κατηγορίες μετοχῶν.
- γ) ἡ ἑταιρία πληροφορεῖ τό κοινό, εὐθύς μόλις λάβει γνώση, γιά τίς τροποποιήσεις πού ἐπῆλθαν στή διάρθρωση (κάτοχοι καί κλάσματα κατεχομένου κεφαλαίου) τῶν σημαντικῶν συμμετοχῶν στό κεφάλαιό της σέ σχέση μέ προηγούμενα ἀντίστοιχα δημοσιεύμενα στοιχεία.

6. Ἰσοδυναμία πληροφοριῶν

- α) Ἡ ἑταιρία τῆς ὁποίας οἱ μετοχές εἶναι εισηγμένες σέ περισσότερα χρηματιστήρια ἀξιῶν πού ἐδρεύουν ἢ λειτουργοῦν στά διάφορα Κράτη Μέλῃ ἐξασφαλίζει στήν ἀγορά κάθε χρηματιστηρίου ἰσοδύναμες πληροφορίες.
- 6) ἡ ἑταιρία τῆς ὁποίας οἱ μετοχές εἶναι εισηγμένες σέ περισσότερα χρηματιστήρια ἀξιῶν πού ἐδρεύουν ἢ λειτουργοῦν σέ ἓνα ἢ περισσότερα Κράτη Μέλῃ καί σέ ἓνα ἢ περισσότερα τρίτα Κράτη τροφοδοτεῖ τήν ἀγορά τοῦ ἢ τῶν Κρατῶν Μελῶν ὅπου ἔχουν εἰσαχθεῖ οἱ μετοχές της, μέ πληροφορίες τουλάχιστον ἰσοδύναμες μέ ἐκεῖνες πού δίνει στήν ἀγορά τοῦ ἢ τῶν τρίτων ἐν λόγω Κρατῶν, ἐφόσον οἱ πληροφορίες δύνανται νά ἔχουν σημασία γιά τήν ἐκτίμηση τῶν μετοχῶν.

ΣΧΕΔΙΟ Δ

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΤΟΥ ΕΚΔΟΤΗ ΤΟΥ ΟΠΟΙΟΥ ΟΙ ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΕΙΝΑΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ

A. ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΕΚΔΟΘΕΙΣΕΣ ΑΠΟ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ

1. Μεταχείριση τῶν ὁμολογιούχων

- α) Ἡ ἐπιχείρηση ἐξασφαλίζει τήν ἴση μεταχείριση τῶν ὁμολογιούχων τοῦ αὐτοῦ δανείου ὡς πρός ὅλα τά δικαιώματα πού συνδέονται μ' αὐτές τίς ὁμολογίες.

Ὁ ὁρος αὐτός δέν ἐμποδίζει, ἐφόσον πραγματοποιοῦνται σύμφωνα μέ τό ἐθνικό δίκαιο, προσφορές προεξαγορᾶς ἐκ μέρους τῆς ἑταιρίας πρός ὀρισμένους ὁμολογιούχους, ἰδίως λόγω προτεραιότητων κοινωνικοῦ χαρακτήρα, κατά παρέκκλιση τῶν ὀρων ἐκδόσεως.

- 6) ἡ ἐπιχείρηση ἐξασφαλίζει, τουλάχιστον σέ κάθε Κράτος Μέλος ὅπου οἱ ὁμολογίες της εἶναι εισηγμένες στό χρηματιστήριο ἀξιῶν, ὅλες τίς ἀναγκαῖες διευκολύνσεις καί πληροφορίες γιά νά καταστήσει δυνατή στούς ὁμολογιούχους τήν ἀσκηση τῶν δικαιωμάτων τους.

Ἰδίως:

— δημοσιεύει ἀνακοινώσεις ἢ κυκλοφορεῖ ἐγκυκλίους σχετικά μέ ἐνδεχομένη διεξαγωγή συνελεύσεων τῶν ὁμολογιούχων, πληρωμή τόκων, ἀσκηση ἐνδεχομένων δικαιωμάτων μετατροπῆς, ἀνταλλαγῆς, ἐγγραφῆς, παραιτήσεως καθῶς καί ἐξοφλήσεως,

— ὀρίζει ἓνα χρηματοδοτικό ὄργανισμό ὡς ἐντολοδόχο στόν ὁποῖον οἱ ὁμολογιούχοι δύνανται νά ἀσκοῦν τά οἰκονομικά τους δικαιώματα ἐκτός ἂν ἡ ἐπιχείρηση ἐξασφαλίζει ἡ ἴδια τήν οἰκονομική ἐξυπηρέτηση.

2. Τροποποίηση τῆς συστατικῆς πράξεως ἢ τοῦ καταστατικοῦ

- α) Ἡ ἐπιχείρηση πού προτίθεται νά προβεῖ σέ τροποποίηση τῆς συστατικῆς πράξεως ἢ τοῦ καταστατικοῦ της μέ ἐπίπτωση στά δικαιώματα τῶν ὁμολογιούχων ἀνακοινώνει τό σχέδιο στίς ἀρμόδιες ἀρχές τῶν Κρατῶν Μελῶν ὅπου ἔχουν εἰσαχθεῖ οἱ ὁμολογίες της.

- 6) ἡ ἀνακοίνωση αὐτοῦ τοῦ σχεδίου στίς ἀρμόδιες ἀρχές γίνεται τό ἀργότερο μέχρι τῆς συγκλήσεως τοῦ ὁργάνου πού συνέρεχεται γιά νά ἀποφασίσει ἐπὶ τῆς προτεινομένης τροποποιήσεως.

3. Ἐτήσιοι λογαριασμοί καί ἐκθεση διαχειρίσεως

- α) Ἡ ἐπιχείρηση θέτει στή διάθεση τοῦ κοινοῦ τό συντομώτερο δυνατό, τοῦς τελευταίους ἐτήσιους λογαριασμούς καί τήν τελευταία ἐκθεση διαχειρίσεως, τῆς ὁποίας ἡ δημοσίευση εἶναι ὑποχρεωτική σύμφωνα μέ τό ἐθνικό δίκαιο.

- 6) ἂν ἡ ἐπιχείρηση καταρτίσει συγχρόνως τοῦς μή ἐνοποιημένους λογαριασμούς μέ τοῦς ἐνοποιημένους λογαριασμούς, τοῦς θέτει στή διάθεση τοῦ κοινοῦ. Σ' αὐτήν τήν περίπτωση οἱ ἀρμόδιες ἀρχές δύνανται νά ἐπιτρέψουν στήν ἐπιχείρηση νά θέσει στή διάθεση τοῦ κοινοῦ, εἴτε μόνο τοῦς μή ἐνοποιημένους λογαριασμούς, εἴτε μόνο τοῦς ἐνοποιημένους, ἂν οἱ λογαριασμοί πού δέν πρόκειται νά τεθοῦν στή διάθεση τοῦ κοινοῦ δέν περιέχουν σημαντικές συμπληρωματικές πληροφορίες.

- γ) ἂν οἱ ἐτήσιοι λογαριασμοὶ καὶ ἡ ἔκθεσις διαχειρίσεως δὲν εἶναι σύμφωνα μετὰ τὰς διατάξεις τῶν ὁδηγίων τοῦ Συμβουλίου περὶ λογαριασμῶν ἐπιχειρήσεων καὶ δὲν δίνουν μίαν πιστὴν εἰκόνα τῆς περιουσίας, τῆς οἰκονομικῆς καταστάσεως καθὼς καὶ τῶν ἀποτελεσμάτων τῆς ἐπιχειρήσεως, πρέπει νὰ παρέχονται λεπτομερέστερες ἢ συμπληρωματικὲς πληροφορίες.

4. Συμπληρωματικὲς πληροφορίες

- α) Ἡ ἐπιχείρησις πληροφορεῖ τό συντομώτερο δυνατό τό κοινόν, γιὰ τὰ καινούργια σημαντικὰ γεγονότα πού ἐμπίπτουν στή σφαῖρα τῆς δραστηριότητός της, τὰ ὁποῖα δὲν εἶναι προσιτὰ στό κοινόν καὶ δύνανται νὰ ἐπηρεάσουν σημαντικὰ τὴν δυνατότητά της νὰ ἀνταποκριθεῖ στίς ὑποχρεώσεις της.

Ἐν τούτοις, οἱ ἀρμόδιες ἀρχὲς δύνανται νὰ ἀπαλλάξουν τὴν ἐπιχείρησις, κατ' αἴτησίν της, ἀπ' αὐτὴ τὴν ὑποχρέωσι, ἂν ἡ διάδοσις ὁρισμένων πληροφοριῶν δύναται νὰ προσβάλλει τὰ νόμιμα συμφέροντα τῆς ἐπιχειρήσεως.

- β) ἡ ἐπιχείρησις πληροφορεῖ ἀμελλητὶ τό κοινόν, σχετικὰ μὲ κάθε τροποποίηση τῶν δικαιωμάτων τῶν ὁμολογιούχων πού θὰ προέκυπτε ἰδίως ἀπὸ μία τροποποίηση τῶν ὥρων τοῦ δανείου ἢ τῶν ἐπιτοκίων.
- γ) ἡ ἐπιχείρησις πληροφορεῖ ἀμελλητὶ τό κοινόν, γιὰ τὶς νέες ἐκδόσεις δανείου, καὶ εἰδικώτερα γιὰ τὶς ἐγγυήσεις πού θὰ τὸ συνοδεύουν.
- δ) σὲ περίπτωσιν πού ἡ εἰσαγωγή ἀναφέρεται σὲ μετατρέψιμες, ἀνταλλάξιμες ἢ ὁμολογίες μὲ δικαιώματα (warrants), ἡ ἐπιχείρησις πληροφορεῖ ἀμελλητὶ τό κοινόν, γιὰ κάθε τροποποίηση τῶν δικαιωμάτων πού συνδέονται μὲ τὶς διάφορες κατηγορίες μετοχῶν πού ἀφοροῦν αὐτὲς οἱ ὁμολογίες.

5. Ἴσοδυναμία τῶν πληροφοριῶν

- α) Ἡ ἐπιχείρησις τῆς ὁποίας οἱ ὁμολογίες εἶναι εἰσηγμένες σὲ περισσότερα χρηματιστήρια ἀξιῶν πού ἐδρεῦνουν ἢ λειτουργοῦν στὰ διάφορα Κράτη Μέλῃ, ἐξασφαλίζει στὴν ἀγορά κάθε χρηματιστηρίου ἰσοδύναμες πληροφορίες.
- β) ἡ ἐπιχείρησις τῆς ὁποίας οἱ ὁμολογίες εἶναι εἰσηγμένες σὲ περισσότερα χρηματιστήρια ἀξιῶν πού ἐδρεῦνουν ἢ λειτουργοῦν σ' ἓνα ἢ περισσότερα Κράτη Μέλῃ καὶ σ' ἓνα ἢ περισσότερα τρίτα Κράτη, τροφοδοτεῖ τὴν ἀγορά τοῦ ἢ τῶν Κρατῶν μελῶν ὅπου ἔχουν εἰσαχθεῖ οἱ ὁμολογίες της, μὲ πληροφορίες τουλάχιστον ἰσοδύναμες μὲ ἐκεῖνες πού δίνει στὴν ἀγορά τοῦ ἢ τῶν τρίτων ἐν λόγω Κρατῶν, ἐφόσον οἱ πληροφορίες αὐτὲς δύνανται νὰ ἔχουν σημασίαν γιὰ τὴν ἐκτίμησιν τῶν ὁμολογιῶν.

Β. ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΕΚΔΟΘΕΙΣΕΣ ΑΠΟ ΕΝΑ ΚΡΑΤΟΣ ἢ ΑΠΟ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΥΣ ΤΟΥ ΤΟΠΙΚΗΣ ΑΥΤΟΔΙΟΙΚΗΣΕΩΣ ἢ ΑΠΟ ΔΙΕΘΝΗ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΧΑΡΑΚΤΗΡΑ

1. Μεταχείρισις ὁμολογιούχων

- α) Τό Κράτος, οἱ ὁργανισμοὶ τοῦ τοπικῆς αὐτοδιοικήσεως καὶ οἱ διεθνεῖς ὁργανισμοὶ δημοσίου χαρακτήρα ἐξασφαλίζουν τὴν ἴση μεταχείρισις τῶν ὁμολογιούχων αὐτοῦ δανείου ὡς πρὸς ὅλα τὰ δικαιώματα πού συνδέονται μ' αὐτὲς τὶς ὁμολογίες.

Ὁ ὅρος αὐτός δὲν ἐμποδίζει, ἐφόσον πραγματοποιιοῦνται σύμφωνα μὲ τό ἐθνικόν δίκαιο, προσφορὲς προεξαγορᾶς, ἐκ μέρους τοῦ ἐκδότη πρὸς ὁρισμένους ὁμολογιούχους, ἰδίως λόγω προτεραιοτήτων κοινωνικοῦ χαρακτήρα, κατὰ παρέκκλιση τῶν ὥρων ἐκδόσεως.

- β) τό Κράτος, οἱ ὁργανισμοὶ τοῦ τοπικῆς αὐτοδιοικήσεως καὶ οἱ διεθνεῖς ὁργανισμοὶ δημοσίου χαρακτήρα ἐξασφαλίζουν, τουλάχιστον σὲ κάθε Κράτος Μέλος ὅπου οἱ ὁμολογίες τοὺς εἶναι εἰσηγμένες σὲ χρηματιστήριον ἀξιῶν, ὅλες τὶς ἀναγκαῖες διευκολύνσεις καὶ πληροφορίες γιὰ νὰ καταστεῖ δυνατὴ στοὺς ὁμολογιούχους ἡ ἄσκησις τῶν δικαιωμάτων τοὺς. Ἰδίως:
- δημοσιεύουν ἀνακοινώσεις καὶ κυκλοφοροῦν ἐγκυκλίους σχετικὰ μὲ ἐνδεχομένη διεξαγωγὴ συνελέψεων τῶν ὁμολογιούχων, πληρωμὴ τόκων καὶ ἐξόφλησις,
 - ὁρίζουν ἓνα χρηματοδοτικόν ὁργανισμό ὡς ἐντολοδόχον στόν ὁποῖο οἱ ὁμολογιούχοι δύνανται νὰ ἀσκοῦν τὰ οἰκονομικά τοὺς δικαιώματα.

2. Ἴσοδυναμία πληροφοριῶν

- α) Τό Κράτος, οἱ ὁργανισμοὶ τοῦ τοπικῆς αὐτοδιοικήσεως καὶ οἱ διεθνεῖς ὁργανισμοὶ δημοσίου χαρακτήρα, τῶν ὁποίων οἱ ὁμολογίες εἶναι εἰσηγμένες σὲ περισσότερα χρηματιστήρια ἀξιῶν πού ἐδρεῦνουν ἢ λειτουργοῦν στὰ διάφορα Κράτη Μέλῃ ἐξασφαλίζουν στὴν ἀγορά κάθε χρηματιστηρίου ἰσοδύναμες πληροφορίες.
- β) τό Κράτος, οἱ ὁργανισμοὶ τοῦ τοπικῆς αὐτοδιοικήσεως καὶ οἱ διεθνεῖς ὁργανισμοὶ δημοσίου χαρακτήρα τῶν ὁποίων οἱ ὁμολογίες εἶναι εἰσηγμένες σὲ περισσότερα χρηματιστήρια ἀξιῶν πού ἐδρεῦνουν ἢ λειτουργοῦν σ' ἓνα ἢ περισσότερα Κράτη Μέλῃ καὶ σ' ἓνα ἢ περισσότερα τρίτα Κράτη, τροφοδοτοῦν τὴν ἀγορά τοῦ ἢ τῶν Κρατῶν μελῶν ὅπου ἔχουν εἰσαχθεῖ οἱ ὁμολογίες τοὺς μὲ πληροφορίες τουλάχιστον ἰσοδύναμες μ' ἐκεῖνες πού δίνουν στὴν ἀγορά τοῦ ἢ τῶν τρίτων ἐν λόγω Κρατῶν, ἐφόσον οἱ πληροφορίες αὐτὲς, δύνανται νὰ ἔχουν σημασίαν γιὰ τὴν ἐκτίμησιν τῶν ὁμολογιῶν.