

I

(Atti leġislattivi)

DIRETTIVI

DIRETTIVA 2011/35/UE TAL-PARLAMENT EWROPEW U TAL-KUNSILL

tal-5 ta' April 2011

dwar il-mergers ta' kumpanniji pubbliċi b'responsabbiltà limitata

(kodifikazzjoni)

(Test b'relevanza għaż-ŻEE)

IL-PARLAMENT EWROPEW U L-KUNSILL TAL-UNJONI EWROPEA,

Wara li kkunsidraw it-Trattat dwar il-Funzjonament tal-Unjoni Ewropea, u b'mod partikolari l-Artikolu 50(2) (g) tiegħu,

Wara li kkunsidraw il-proposta mill-Kummissjoni Ewropea,

Wara li l-abbozz tal-att leġislattiv intbagħat lill-Parlamenti nazzjonali,

Wara li kkunsidraw l-opinjoni tal-Kumitat Ekonomiku u Soċjali Ewropew ⁽¹⁾,Filwaqt li jaġixxu skont il-proċedura leġislattiva ordinarja ⁽²⁾,

Billi:

(1) It-tielet Direttiva tal-Kunsill 78/855/KEE tad-9 ta' Ottubru 1978 ibbażata fuq l-Artikolu 54(3)(g) tat-Trattat dwar l-għaqda ta' kumpanniji b'responsabbiltà pubblika limitata ⁽³⁾ giet emendata diversi drabi b'mod sostanzjali ⁽⁴⁾. Għal iktar ċarezza u razjonalità, l-imsemmija Direttiva għandha tiġi kkodifikata.

(2) Il-koordinazzjoni prevista fl-Artikolu 50(2)(g) tat-Trattat u fil-programm generali għall-abolizzjoni ta' restrizzjonijiet fuq il-libertà ta' stabbiliment ⁽⁵⁾ kienet inbdiet bl-Ewwel Direttiva tal-Kunsill 68/151/KEE tad-9 ta' Marzu 1968 dwar il-koordinazzjoni ta' salvagwardji li, għall-protezzjoni tal-interessi ta' membri u oħrajn, huma meħtieġa

mill-Istati Membri minn kumpanniji fis-sens tat-tieni paragrafu tal-Artikolu 58 tat-Trattat, bil-għan li tagħmel dawn is-salvagwardji ekwivalenti f'kull parti tal-Komunità ⁽⁶⁾.

(3) Dik il-koordinazzjoni tkomplet fejn għandha x'taqsam il-formazzjoni ta' kumpanniji pubbliċi b'responsabbiltà limitata u l-manteniment u t-tibdil tal-kapital tagħhom, bit-Tieni Direttiva tal-Kunsill 77/91/KEE tat-13 ta' Diċembru 1976 dwar il-koordinazzjoni ta' salvagwardji li, għall-protezzjoni tal-interessi ta' membri u oħrajn, huma meħtieġa mill-Istati Membri ta' kumpanniji fis-sens tat-tieni paragrafu tal-Artikolu 58 tat-Trattat, dwar il-formazzjoni ta' kumpanniji pubbliċi ta' responsabbiltà limitata u ż-żamma u t-tibdil tal-kapital tagħhom, bil-għan li jagħmlu dawn is-salvagwardji ekwivalenti ⁽⁷⁾, u fejn għandhom x'jaqsmu l-kontijiet annwali ta' ċerti tipi ta' kumpanniji, mar-Raba' Direttiva tal-Kunsill 78/660/KEE tal-25 ta' Lulju 1978 ibbażata fuq l-Artikolu 54(3)(g) tat-Trattat dwar il-kontijiet annwali ta' ċerti tipi ta' kumpanniji ⁽⁸⁾.

(4) Il-protezzjoni tal-interessi tal-membri u partijiet terzi tirrikjedi li l-liġijiet tal-Istati Membri li għandhom x'jaqsmu ma' mergers ta' kumpanniji pubbliċi b'responsabbiltà limitata jkunu koordinati u li għandha ssir dispożizzjoni għal mergers fil-liġijiet tal-Istati Membri kollha.

(5) Fil-kuntest ta' din il-koordinazzjoni huwa partikolarment importanti li l-azzjonisti tal-kumpanniji li huma l-oġġett ta' merger jibqgħu jiġu adegwatament infurmati bl-aktar mod oġġettiv possibbli u li d-drittijiet tagħhom ikunu protetti kif xieraq. Madankollu, m'hemmx għalfejn jintalab eżami tal-abbozz tal-klawsoli tal-merger minn esperti indipendenti għall-azzjonisti jekk l-azzjonisti kollha jaqblu li m'hemmx b'żonn li dan isehh.

⁽¹⁾ OJ C 51, 17.2.2011, p. 36.

⁽²⁾ Pożizzjoni tal-Parlament Ewropew tat-18 ta' Jannar 2011 (għadha mhix ippubblikata fil-Gurnal Uffiċjali) u deċiżjoni tal-Kunsill tal-21 ta' Marzu 2011.

⁽³⁾ GU L 295, 20.10.1978, p. 36.

⁽⁴⁾ Ara l-Anness I, Parti A.

⁽⁵⁾ GU 2, 15.1.1962, p. 36/62.

⁽⁶⁾ GU L 65, 14.3.1968, p. 8.

⁽⁷⁾ GU L 26, 31.1.1977, p. 1.

⁽⁸⁾ GU L 222, 14.8.1978, p. 11.

- (6) Il-protezzjoni tad-drittijiet tal-impjegati fil-każ ta' trasferimenti ta' intrapriżi, negozji jew partijiet ta' impriżi jew negozji hi fil-preżent regolata bid-Direttiva tal-Kunsill 2001/23/KE tat-12 ta' Marzu 2001 dwar l-approssimazzjoni tal-liġijiet tal-Istati Membri relatati mas-salvagwardji tad-drittijiet tal-impjegati fil-każ ta' trasferiment ta' impriżi, negozji jew partijiet ta' impriżi jew negozji ⁽¹⁾.
- (7) Kredituri, flimkien ma' detenturi ta' obbligazzjonijiet, u persuni li għandhom pretensjonijiet fuq il-kumpanniji li huma l-oġġett ta' merger għandhom ikunu protetti sabiex il-merger ma' teffettwax l-interessi tagħhom b' mod negattiv.
- (8) Il-htigijiet dwar żvelar fid-Direttiva 2009/101/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-16 ta' Settembru 2009 dwar il-koordinazzjoni ta' salvagwardji li, għall-protezzjoni tal-interessi ta' membri u oħrajn, huma meħtieġa mill-Istati Membri minn kumpanniji fis-sens tat-tieni paragrafu tal-Artikolu 48 tat-Trattat, bil-ghan li tagħmel dawn is-salvagwardji ekwivalenti ⁽²⁾ għandhom jiġu estiżi biex jinkludu mergers biex partijiet terzi jibqgħu jiġu adegwatament infurmati.
- (9) Is-salvagwardji għal membri u partijiet terzi fir-rigward ta' mergers għandhom jiġu estiżi biex ikopru ċerti Prattiki legali li f'xi aspetti importanti jixbhu il-mergers, biex wiehed ma jgħid li mill-obbligu li tingħata din il-protezzjoni.
- (10) Sabiex tkun żgurata ċertezza fil-liġi fejn għandhom x'jaqsmu r-relazzjonijiet bejn il-kumpanniji konċernati, bejnhom u partijiet terzi, u bejn il-membri, huwa meħtieġ li l-każijiet fejn jista' jkun hemm annullament ikunu limitati billi ssir dispożizzjoni biex difetti jkunu rrimedjati kull meta possibbli u billi jkun ristrett il-perjodu li fih jistgħu jinbdew proċedimenti ta' annullament.
- (11) Din id-Direttiva għandha tkun bla ħsara għall-obbligi tal-Istati Membri rigward il-limiti ta' żmien għat-trażpożizzjoni fil-liġi nazzjonali tad-Direttivi mnizzla fl-Anness I, Parti B,

ADOTTAW DIN ID-DIRETTIVA:

KAPITOLU I

KAMP TA' APPLIKAZZJONI

Artikolu 1

1. Il-miżuri ta' koordinazzjoni stabbiliti f'din id-Direttiva m'għandhomx japplikaw għal-liġijiet, ir-regolamenti u d-dispożizzjonijiet amministrattivi tal-Istati Membri li jirrigwardaw it-tipi ta' kumpanniji li ġejjin:

— Belġju:

— la société anonyme/de naamloze vennootschap;

— Bulgarija:

— акционерно дружество;

— Repubblica Ċeka:

— akciová společnost;

— Danimarka:

— aktieselskaber;

— Ġermanja:

— die Aktiengesellschaft;

— Estonja:

— aktsiaselts;

— Irlanda:

— public companies limited by shares, u public companies limited by guarantee having a share capital;

— Greċja:

— η ανώνυμη εταιρία;

— Spanja:

— la sociedad anónima;

— Franza:

— la société anonyme;

— Italja:

— la società per azioni;

— Ċipru:

— Δημόσιες εταιρείες περιορισμένης ευθύνης με μετοχές, δημόσιες εταιρείες περιορισμένης ευθύνης με εγγύηση που διαθέτουν μετοχικό κεφάλαιο;

— Latvja:

— akciju sabiedrība;

— Litwanja:

— akcinė bendrovė;

— Lussemburgu:

— la société anonyme;

— Ungerija:

— részvénytársaság;

— Malta:

— kumpannija pubblika/public limited liability company, kumpannija privata/private limited liability company;

— Pajjiżi l-Baxxi:

— de naamloze vennootschap;

⁽¹⁾ GU L 82, 22.3.2001, p. 16.

⁽²⁾ GU L 258, 1.10.2009, p. 11.

- Awstrija:
 - die Aktiengesellschaft;
- Polonja:
 - spółka akcyjna;
- Portugall:
 - a sociedade anónima;
- Rumanija:
 - societate pe acțiuni;
- Slovenja:
 - delniška družba;
- Slovakkja:
 - akciová spoločnosť;
- Finlandja:
 - julkinen osakeyhtiö/publikt aktiebolag;
- Svezja:
 - aktiebolag;
- Renju Unit:
 - public companies limited by shares, u public companies limited by guarantee having a share capital.

2. L-Istati Membri m'għandhomx għalfejn japplikaw din id-Direttiva għal kooperattivi inkorporati bħala wiehed mit-tipi ta' kumpanniji elenkati fil-paragrafu 1. Sa fejn il-ligijiet tal-Istati Membri jagħmlu użu minn din l-għażla, huma għandhom jehtiegu li dawn il-kumpanniji jinkludu l-kelma "kooperattiva" fid-dokumenti kollha msemmijin fl-Artikolu 5 tad-Direttiva 2009/101/KE.

3. L-Istati Membri m'għandhomx għalfejn japplikaw din id-Direttiva fil-każijiet fejn il-kumpannija jew kumpanniji li qed ikunu jiġu akkwistati jew li ser itemmu l-eżistenza tagħhom huma s-suġġett ta' proċeduri ta' falliment, proċeduri li għandhom x'jaqsmu mal-istralc ta' kumpanniji falluti, arrangamenti ġudizzjali, komposizzjonijiet u proċedimenti analogi.

KAPITOLU II

REGOLAMENTAZZJONI TA' MERGERS PERMEZZ TAL- AKKWIST TA' KUMPANNIJA WAHDA JEW AKTAR MINN KUMPANNIJA OĦRA U TA' MERGERS PERMEZZ TAL- FORMAZZJONI TA' KUMPANNIJA ĠDIDA

Artikolu 2

L-Istati Membri għandhom, fejn għandhom x'jaqsmu kumpanniji regolati bil-ligijiet nazzjonali tagħhom, jiddisponu għal regoli dwar il-mergers permezz tal-akkwist ta' kumpannija waħda jew aktar minn kumpannija oħra u l-mergers permezz tal-formazzjoni ta' kumpannija ġdida.

Artikolu 3

1. Għall-iskopijiet ta' din id-Direttiva, "merger permezz tal-akkwist" għandha tfisser l-operazzjoni li biha kumpannija

wahda jew aktar jiġu stralcjati mingħajr ma' jispiċċaw f'likwidazzjoni u jittrasferixxu lil xi oħra l-attiv u l-passiv kollu tagħhom bi skambju għall-hruġ lill-azzjonisti tal-kumpannija jew kumpanniji li qed jiġu akkwistati ta' ishma fil-kumpannija li qed takkwista u pagament fi flus, jekk ikun il-każ, li ma jeċċedix l-10 % tal-valur nominali tal-ishma hekk mahruġa jew, meta m'għandhomx valur nominali, tal-parità kontabbli tagħhom.

2. Il-ligijiet ta' Stat Membru jistgħu jiddisponu li merger permezz tal-akkwist tista' tkun effettwata wkoll meta kumpannija waħda jew aktar li qed jiġu akkwistati huma fi stat ta' likwidazzjoni, dejjem jekk din l-għażla hi ristretta għal kumpanniji li għadhom ma' bdewx jiddistribwixxu l-attiv tagħhom lill-azzjonisti.

Artikolu 4

1. Għall-iskopijiet ta' din id-Direttiva, "merger permezz tal-formazzjoni ta' kumpannija ġdida" għandha tfisser l-operazzjoni li biha bosta kumpanniji huma stralcjati mingħajr ma jispiċċaw f'likwidazzjoni u jittrasferixxu lil xi kumpannija li jkun f'furmaw l-attiv u l-passiv kollu tagħhom bi skambju għall-hruġ lill-azzjonisti tagħhom ta' ishma fil-kumpannija l-ġdida u pagament fi flus, jekk ikun il-każ, li ma jeċċedix l-10 % tal-valur nominali tal-ishma hekk mahruġa jew, meta m'għandhomx valur nominali, tal-valur tal-parità kontabbli tagħhom.

2. Il-ligijiet ta' Stat Membru jistgħu jiddisponu li merger permezz tal-formazzjoni ta' kumpannija ġdida tista' tkun effettwata wkoll meta kumpannija waħda jew aktar li qed itemmu l-eżistenza tagħhom ikunu fi stat ta' likwidazzjoni, dejjem jekk din l-għażla hi ristretta għal kumpanniji li għadhom ma bdewx jiddistribwixxu l-attiv tagħhom lill-azzjonisti.

KAPITOLU III

MERGER PERMEZZ TAL-AKKWIST

Artikolu 5

1. Il-korpi amministrattivi jew ta' tmexxija tal-kumpanniji li huma l-oġġett ta' merger għandhom ifasslu abbozz bil-miktub tat-termini tal-merger.

2. L-abbozz tat-termini tal-merger għandu jispeċifika għall-inqas:

- (a) it-tip, isem u uffiċċju reġistrat ta' kull waħda mill-kumpanniji li huma l-oġġett ta' merger;
- (b) il-proporzjon tal-iskambju tal-ishma u l-ammont ta' kull pagament fi flus;
- (c) it-termini li għandhom x'jaqsmu mat-tqassim tal-ishma fil-kumpannija li qed takkwista;
- (d) id-data li minnha l-pussess ta' dawn l-ishma jagħti d-dritt lid-detenturi li jippartecipaw fil-profitti u kwalunkwe kondizzjoni speċjali li taffettwa dak id-dritt;

- (e) id-data li minnha t-transazzjonijiet tal-kumpannija li qed tiġi akkwistata għandhom ikunu meqjusa għal skopijiet ta' kontijiet bħala dawk tal-kumpannija li qed takkwista;
- (f) id-drittijiet mogħtija mill-kumpannija li qed takkwista lid-detenturi ta' ishma li magħhom hemm drittijiet speċjali u lid-detenturi ta' titoli barra ishma, jew il-miżuri proposti dwarhom;
- (g) kull vantaġġ speċjali mogħti lill-esperti msemminjin fl-Artikolu 10(1) u l-membri tal-korpi amministrattivi, ta' tmexxija, ta' sorveljanza jew ta' kontroll tal-kumpannija li huma l-oġġett ta' merger.

Artikolu 6

L-abbozz tat-termini ta' merger għandu jkun publikat skont kif stabbilit fil-liġijiet ta' kull Stat Membru skont l-Artikolu 3 tad-Direttiva 2009/101/KE, għal kull waħda mill-kumpannija li huma l-oġġett ta' merger, għall-inqas xahar qabel id-data ffsata għal-laqqha ġenerali li għandha tiddeciedi dwar dan.

Kwalunkwe waħda mill-kumpannija li huma l-oġġett ta' merger għandha tkun eżentata mir-rekwiżit tal-pubblikazzjoni stabbilit fl-Artikolu 3 tad-Direttiva 2009/101/KE jekk, għal perijodu kontinwu ta' żmien li jibda mill-inqas xahar qabel il-jum stabbilit għal-laqqha ġenerali li għandha tiddeciedi dwar l-abbozz ta' termini tal-merger u li jispicċa mhux qabel il-konkluzjoni ta' dik il-laqqha, hija tagħmel disponibbli l-abbozz tat-termini ta' din il-merger fuq il-websajt tagħha mingħajr hlas għall-pubbliku. L-Istati Membri m'għandhomx jissogġettaw dik l-eżenzjoni għal xi rekwiżiti jew restrizzjonijiet minbarra dawk li huma meħtieġa biex tkun żgurata s-sigurtà tal-websajt u l-awtenticità tad-dokumenti, u jistgħu jimponu rekwiżiti jew restrizzjonijiet bħal dawn biss sal-punt li jkunu proporzjonati sabiex jintlaħqu dawk l-għanijiet.

B'deroga mit-tieni paragrafu ta' dan l-Artikolu, l-Istati Membri jistgħu jeħtieġu li l-pubblikazzjoni ssir permezz tal-bażi elettronika ċentrali msemminja fl-Artikolu 3(5) tad-Direttiva 2009/101/KE. L-Istati Membri jistgħu b'mod alternattiv jeħtieġu li din il-pubblikazzjoni ssir fuq kwalunkwe websajt ohra magħżula minnhom għal dak il-ghan. Meta l-Istati Membri jagħmlu użu minn waħda minn dawk il-possibilitajiet, huma għandhom jiżguraw li l-kumpannija ma jintalbu tariffa speċifika għal din il-pubblikazzjoni.

Meta tintuża websajt ohra minbarra l-bażi elettronika ċentrali, referenza li tagħti aċċess għal dik il-websajt għandha tiġi ppubblikata fuq il-bażi elettronika ċentrali mill-inqas xahar qabel il-jum stabbilit għal-laqqha ġenerali. Dik ir-referenza għandha tinkludi d-data tal-pubblikazzjoni tal-abbozz tat-termini tal-merger fuq il-websajt u għandha tkun aċċessibbli għall-pubbliku mingħajr hlas. Il-kumpannija m'għandhomx jintalbu tariffa speċifika għal din il-pubblikazzjoni.

Il-projbizzjoni li teżenta lill-kumpannija milli jhallsu tariffa speċifika għall-pubblikazzjoni, stabbilita fit-tielet u r-raba' pa-

ragrafi, m'għandhiex taffettwa l-kapaċità tal-Istati Membri li jgħaddu lill-kumpannija l-ispejjeż li għandhom x'jaqsmu mal-bażi elettronika ċentrali.

L-Istati Membri jistgħu jeħtieġu li l-kumpannija jżommu l-informazzjoni għal perijodu speċifiku wara l-laqqha ġenerali fil-websajt tagħhom jew, fejn ikun applikabbli, fil-bażi elettronika ċentrali jew il-websajt l-iehor magħżul mill-Istat Membru konċernat. L-Istati Membri jistgħu jistabbilixxu l-konsegwenzi ta' interruzzjoni temporanjanja tal-aċċess għall-websajt jew għall-bażi elettronika ċentrali, ikkawżati minn fatturi tekniċi jew fatturi ohrajn.

Artikolu 7

1. Merger għandha teħtieġ għall-anqas l-approvazzjoni tal-laqqha ġenerali ta' kull waħda mill-kumpannija li huma l-oġġett ta' merger. Il-liġijiet tal-Istati Membri għandhom jiddisponu li din id-deċiżjoni ta' approvazzjoni għandha tkun teħtieġ magġoranza ta' mhux anqas minn żewġ terzi tal-voti relatati jew mal-ishma jew mal-kapital rappreżentat sottoskritt.

Il-liġijiet ta' Stat Membru jistgħu, iżda, jiddisponu li magġoranza sempliċi tal-voti speċifikati fl-ewwel subparagrafu għandhom ikunu biżżejjed meta għall-anqas nofs il-kapital sottoskritt huwa rappreżentat. Barra hekk, fejn xieraq, ir-regoli dwar bidliet fil-memorandum u l-artikoli ta' assoċjazzjoni għandhom japplikaw.

2. Meta jkun hemm aktar minn klassi waħda ta' ishma, id-deċiżjoni dwar merger għandha tkun sugġetta għal vot separat ta' għall-anqas kull klassi ta' azzjonisti li d-drittijiet tagħhom huma effettwati bit-transazzjoni.

3. Id-deċiżjoni għandha tkopri kemm l-approvazzjoni tal-abbozz tat-termini tal-merger u kemm kull bdil fil-memorandum u l-artikoli tal-assoċjazzjoni li jkun meħtieġ bil-merger.

Artikolu 8

Il-liġijiet ta' Stat Membru m'għandhomx għalfejn jeħtieġu l-approvazzjoni tal-merger mill-laqqha ġenerali tal-kumpannija li qed takkwista jekk il-kondizzjonijiet li ġejjin ikunu mharsa:

- (a) il-pubblikazzjoni prevista fl-Artikolu 6 għandha tkun effettwata, għall-kumpannija li qed takkwista, għall-anqas xahar qabel id-data stabbilita għal-laqqha ġenerali tal-kumpannija jew kumpannija li qed jiġi akkwistata li għandha tiddeciedi dwar l-abbozz tat-termini tal-merger;
- (b) għall-anqas xahar qabel id-data speċifikata fil-punt (a), l-azzjonisti tal-kumpannija li qed takkwista għandu jkollhom id-dritt li jispezzjonaw id-dokumenti speċifikati fl-Artikolu 11(1) fl-uffiċċju registrat tal-kumpannija li qed takkwista;

(c) wiehed jew aktar mill-azzjonisti tal-kumpannija li qed takkwista u li għandha perċentwal minimu tal-kapital sottoskritt għandu jkollhom id-dritt jitolbu li laqgħa ġenerali tal-kumpannija li qed takkwista tkun imsejha biex tiddeċiedi jekk għandhiex tapprova l-merger; dan il-perċentwal minimu ma jistax jiġi ffixsat għal aktar minn 5 %. L-Istati Membri jistgħu, madankollu, jiddisponu għall-esklużjoni ta' ishma bla vot minn din il-kalkolazzjoni.

Għall-finijiet tal-punt (b) tal-ewwel paragrafu, l-Artikolu 11(2), (3) u (4) għandu japplika.

Artikolu 9

1. Il-korpi amministrattivi jew ta' tmexxija ta' kull wahda mill-kumpanniji li huma l-oġġett ta' merger għandhom ifasslu rapport dettaljat bil-miktub li jispjega l-abbozz tat-termini tal-merger u jagħti r-raġunijiet legali u ekonomiċi tagħhom, b' mod partikolari l-proporzjon tal-iskambju tal-ishma.

Dak ir-rapport għandu jiddeskrivi wkoll kwalunkwe diffikultajiet speċjali ta' valutazzjoni li jkun nqalghu.

2. Il-korpi amministrattivi jew ta' tmexxija ta' kull wahda mill-kumpanniji involuti għandhom jinfurmaw lil-laqqgħa ġenerali tal-kumpannija tagħhom u lill-korpi amministrattivi jew ta' tmexxija tal-kumpanniji l-oħra involuti biex dawn tal-aħhar ikunu jistgħu jinfurmaw il-laqgħat ġenerali rispettivi tagħhom b'kwalunkwe bidla materjali fl-attiv u l-passiv bejn id-data ta' preparazzjoni tal-abbozz ta' termini tal-merger u d-data tal-laqgħat ġenerali li għandhom jiddeċiedu l-abbozz ta' termini tal-merger.

3. L-Istati Membri jistgħu jipprovdu li r-rapport imsemmi fil-paragrafu 1 u/jew l-informazzjoni msemmija fil-paragrafu 2 m'għandhomx ikunu meħtieġa kemm-il darba l-azzjonisti kollha u d-detenturi ta' titoli oħra li jagħtu d-dritt tal-vot ta' kull kumpannija involuta fil-merger hekk ftiehm.

Artikolu 10

1. Espert wiehed jew aktar, li jaġixxu f'isem kull wahda mill-kumpanniji li huma l-oġġett ta' merger imma indipendentement minnhom, mahtura jew approvati minn awtorità ġudizzjali jew amministrattiva, għandhom jeżaminaw l-abbozz tat-termini ta' merger u jhejju rapport bil-miktub lill-azzjonisti. Madankollu, l-igijiet ta' Stat Membru jistgħu jiddisponu għall-hatra ta' espert wiehed jew aktar indipendenti għal kull wahda mill-kumpanniji li huma l-oġġett ta' merger, jekk dik il-hatra ssir minn awtorità ġudizzjali jew amministrattiva fuq talba kongunta ta' dawk il-kumpanniji. Dawn l-esperti jistgħu, skont il-igijiet ta' kull Stat Membru, ikunu persuni fiżiċi jew ġuridiċi jew kumpanniji jew ditti kummerċjali.

2. Fir-rapport imsemmi fil-paragrafu 1 l-esperti għandhom fi kwalunkwe każ jgħidu jekk fl-opinjoni tagħhom il-proporzjon tal-iskambju tal-ishma huwiex ġust u raġonevoli. L-istqarrija tagħhom għandha tal-anqas:

(a) tindika l-metodu jew metodi użati li jwasslu għall-proporzjon ta' skambju tal-ishma propost;

(b) tgħid jekk dan il-metodu jew metodi humiex adegwati fil-każ inkwistjoni, tindika l-valuri li wasslu għalihom bl-użu ta' kull wiehed minn dawn il-metodi u tagħti opinjoni dwar l-importanza relattiva attribwita għal dawn il-metodi biex wasslu għall-valur li jkun ġie deċiż.

Ir-rapport għandu jiddeskrivi wkoll kwalunkwe diffikultajiet speċjali ta' valutazzjoni li jkun nqalghu.

3. Kull espert għandu jkollu d-dritt li jikseb mill-kumpanniji li jiġu inkorporati l-informazzjoni u d-dokumenti kollha rilevanti u biex iwettaq l-investigazzjonijiet kollha neċessarji.

4. M'għandu jintalab la eżami tal-abbozz tal-klawsoli tal-merger u lanqas rapport tal-esperti jekk l-azzjonisti kollha u d-detenturi tat-titoli l-oħra li jagħtu d-dritt għall-vot ta' kull wiehed mill-kumpanniji involuti fil-merger jaqblu dwar dan.

Artikolu 11

1. L-azzjonisti kollha għandu jkollhom id-dritt li jispjazzjonaw għall-inqas id-dokumenti li ġejjin fl-uffiċċju reġistrat għall-inqas xahar qabel id-data fissata għal-laqqgħa ġenerali li għandha tiddeċiedi dwar l-abbozz tat-termini tal-merger:

(a) l-abbozz tat-termini tal-merger;

(b) il-kontijiet annwali u r-rapport annwali tal-kumpanniji li huma l-oġġett ta' merger għat-tliet snin finanzjarji ta' qabel;

(c) fejn hu applikabbli, dikjarazzjoni ta' kontijiet mfassla f'data li ma tistax tkun aktar kmieni mill-ewwel jum tat-tielet xahar li jippreċedi d-data tal-abbozz tat-termini tal-merger, jekk l-aħhar kontijiet annwali jirrelataw għal sena finanzjarja li tkun intemmet aktar minn sitt xhur qabel dik id-data;

(d) fejn hu applikabbli, ir-rapporti tal-korpi amministrattivi jew ta' tmexxija tal-kumpanniji li huma l-oġġett ta' merger previsti fl-Artikolu 9;

(e) fejn applikabbli, ir-rapporti msemmija fl-Artikolu 10(1).

Għall-fini ta' punt (c) tal-ewwel subparagrafu, dikjarazzjoni ta' kontijiet m'għandhiex tkun meħtieġa kemm-il darba l-kumpannija tippubblika rapport finanzjarju ta' kull sitt xhur skont l-Artikolu 5 tad-Direttiva 2004/109/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-15 ta' Diċembru 2004 dwar l-armonizzazzjoni tar-rekwiżiti ta' trasparenza f'dak li għandu x'jaqsam ma' informazzjoni dwar emittenti li t-titoli tagħhom huma ammessi għall-kummerċ f'suq regolat⁽¹⁾ u tagħmlu disponibbli għall-azzjonijisti b'konformità ma' dan il-paragrafu. Barra minn hekk, l-Istati Membri jistgħu jipprevedu li dikjarazzjoni ta' kontijiet m'għandhiex tkun meħtieġa kemm-il darba l-azzjonisti kollha u d-detenturi ta' titoli oħra li jagħtu d-dritt tal-vot ta' kull wahda mill-kumpanniji involuti fil-merger ikunu qablu dwar dan.

⁽¹⁾ ĠU L 390, 31.12.2004, p. 38.

2. Id-dikjarazzjoni tal-kontijiet prevista fil-punt (c) tal-ewwel subparagrafu tal-paragrafu 1 għandha tkun imfassla billi jintużaw l-istess metodi u l-istess għamla kif hemm użati fl-aħhar karta tal-bilanċ annwali.

Madankollu, il-ligijiet ta' Stat Membru jistgħu jiddisponu li:

- (a) m'huwiex mehtieg li jsir inventarju fiziku għdid;
- (b) il-valutazzjonijiet murija fl-aħhar karta tal-bilanċ għandhom jinbidlu biss biex jirriflettu annotazzjonijiet fil-kotba tal-kontijiet; dawn li ġejjin, madankollu, għandhom jiġu kkunsidrati:
 - deprezzament u riżervi interim,
 - tibdil materjali fil-valur attwali li ma jidherx fil-kotba.

3. Kull azzjonist għandu jkun intitolat li jikseb, wara talba u bla hlas, kopji shah jew, jekk hekk ikun mixtieq, kopji parzjali tad-dokumenti msemmijin fil-paragrafu 1.

Fejn azzjonista jkun ta l-kunsens tiegħu li thalli lill-kumpannija tuża mezzi elettronici biex twassal l-informazzjoni, tali kopji ta' din l-informazzjoni jistgħu jiġu fornuti permezz tal-posta elettronika.

4. Kumpannija għandha tkun eżentata mill-htieġa li tagħmel id-dokumenti msemmijin fil-paragrafu 1 disponibbli fl-indirizz tal-uffiċċju rreġistrat tagħha kemm-il darba, għal perijodu kontinwu ta' żmien li jibda mill-inqas xahar qabel il-jum stabbilit għal-laqgħa ġenerali li għandha tiddeċiedi dwar l-abbozz tat-termini tal-merger u li jintemm mhux qabel il-konkluzjoni ta' dik il-laqgħa, tagħmilhom disponibbli fuq il-websajt tagħha. L-Istati Membri m'għandhom jissogġettaw dik l-eżenzjoni għall-ebda rekwiżit jew restrizzjoni minbarra dawk li huma mehtieġa biex tkun assigurata s-sigurtà tal-websajt u l-awtenticità tad-dokumenti u jistgħu jimponu dawn ir-rekwiżiti jew ir-restrizzjonijiet biss sal-punt li jkunu proporzjonati sabiex jintlaħqu dawk l-għanijiet.

Il-paragrafu 3 m'għandux japplika kemm-il darba l-websajt joffri lill-azzjonijisti l-possibbiltà, matul il-perijodu msemmi fl-ewwel subparagrafu ta' dan il-paragrafu, li jniżżlu elettronikament u jstampaw id-dokumenti msemmijin fil-paragrafu 1. Madankollu, fdak il-każ, l-Istati Membri jistgħu jipprovdu li l-kumpannija għandha tagħmel dawn id-dokumenti disponibbli fl-uffiċċju rreġistrat tagħha biex jiġu kkonsultati mill-azzjonisti.

L-Istati Membri jistgħu jehtieġu li l-kumpannija jzommu l-informazzjoni fil-websajt tagħhom għal perijodu speċifiku wara l-laqgħa ġenerali. L-Istati Membri jistgħu jistabbilixxu l-konsegwenzi ta' interruzzjoni temporanija ta' aċċess għall-websajt ikkawżata minn fatturi tekniċi jew fatturi oħrajn.

Artikolu 12

Il-protezzjoni tad-drittijiet tal-impjegati ta' kull wahda mill-kumpanniji li qed jiġu inkorporati għandha tkun regolata skont id-Direttiva 2001/23/KE.

Artikolu 13

1. Il-ligijiet tal-Istati Membri għandhom jiddisponu għal sistema adegwata ta' protezzjoni tal-interessi tal-kredituri tal-kumpanniji li qed jiġu inkorporati li l-pretensjonijiet tagħhom kienu saru qabel il-publikazzjoni tal-abbozz tat-termini tal-merger u li ma' kienux jagħlqu fil-hin ta' dik il-pubblikazzjoni.

2. Għal dak il-ghan, il-ligijiet tal-Istati Membri għandhom tal-anqas jipprevedu li dawn il-kredituri għandhom ikunu intitolati jkissbu salvagwardji adegwati meta s-sitwazzjoni finanzjarja tal-kumpanniji li huma l-oġġett ta' merger tagħmel din il-protezzjoni neċessarja u meta dawk il-kredituri m'għandhomx diġà dawn is-salvagwardji.

L-Istati Membri għandhom jistabbilixxu l-kondizzjonijiet għall-protezzjoni prevista fil-paragrafu 1 u fl-ewwel subparagrafu ta' dan il-paragrafu. Fi kwalunkwe każ, l-Istati Membri għandhom jiżguraw li l-kredituri jkunu awtorizzati li japplikaw lill-awtorità amministrattiva jew ġudizzjarja kompetenti għal salvagwardji adegwati bil-kondizzjoni li jkunu jistgħu juru b'mod kredibbli li minhabba fil-merger qed jiġu mhedda l-pretensjonijiet tagħhom u li ma nkisbu ebda salvagwardji adegwati mill-kumpannija.

3. Din il-protezzjoni tista' tkun differenti għall-kredituri tal-kumpannija li qed takkwista u għal dawk tal-kumpannija li qed tiġi akkwistata.

Artikolu 14

Bla hsara għar-regoli dwar l-eżerċizzju kollettiv tad-drittijiet tagħhom, l-Artikolu 13 għandu japplika għad-detenturi ta' obbligazzjonijiet tal-kumpanniji li huma l-oġġett ta' merger, hlief fejn il-merger kienet approvata minn laqgħa tad-detenturi tal-obbligazzjonijiet, jekk laqgħa bħal din hemm dispożizzjoni għaliha fil-ligijiet nazzjonali, jew mid-detenturi tal-obbligazzjonijiet individwalment.

Artikolu 15

Id-detenturi ta' titoli, għajr ishma, li għandhom magħhom drittijiet speċjali għandhom jkunu mogħtija drittijiet fil-kumpannija li qed takkwista tal-anqas ekwivalenti għal-dawk li kellihom fil-kumpannija li qed tiġi akkwistata, sakemm il-bidla ta' dawk id-drittijiet giet approvata permezz ta' laqgħa tad-detenturi ta' dawk it-titoli, jekk laqgħa bħal din ikun hemm dispożizzjoni għaliha fil-ligijiet nazzjonali, jew mid-detenturi ta' dawk it-titoli individwalment, jew sakemm id-detenturi jkollhom il-jedd għax-xiri mill-għdid tat-titoli tagħhom mill-kumpannija li qed takkwista.

Artikolu 16

1. Meta l-ligijiet ta' Stat Membru ma jiddisponux għal sorveljanza preventiva ġudizzjali jew amministrattiva tal-legalità ta' mergers, jew meta din is-sorveljanza ma testendix ukoll għall-atti legali kollha mehtieġa għal merger, il-minuti tal-laqqgħat generali li jiddeċiedu dwar il-merger u, fejn xieraq, il-kuntratt tal-merger ta' wara dawn il-laqqgħat generali għandhom jithejjew u jiġu ċertifikati f'għamla legali kif suppost. F'każijiet meta merger m' għandhiex għalfejn tkun approvata mill-laqqgħat generali tal-kumpanniji kollha li huma l-oġġett ta' merger, l-abbozz tat-termini tal-merger għandu ikun imhejji u ċertifikat f'għamla legali kif suppost.

2. In-nutar jew l-awtorità kompetenti biex thejji u tiċċertifika d-dokument f'għamla legali kif suppost għandha tiċċekkja u tiċċertifika l-eżistenza u l-validità tal-atti legali u l-formalitajiet mehtieġa mill-kumpannija li għaliha n-nutar jew l-awtorità qed jaġixxu u tal-abbozz tat-termini tal-merger.

Artikolu 17

Il-ligijiet tal-Istati Membri għandhom jiddeterminaw id-data li fiha merger tiehu effett.

Artikolu 18

1. Merger għandha tingħata pubbliċità bil-mod stabbilit fil-ligijiet ta' kull Stat Membru, skont l-Artikolu 3 tad-Direttiva 2009/101/KE, fir-rigward ta' kull waħda mill-kumpanniji li qed jiġu inkorporati.

2. Il-kumpannija li qed takkwista tista' hi nnifisha twettaq il-formalitajiet ta' pubblikazzjoni li għandhom x'jaqsmu mal-kumpannija jew kumpanniji li qed jiġu akkwistati.

Artikolu 19

1. Merger għandu jkollha l-konsegwenzi li ġejjin *ipso jure* u fl-istess hin:

(a) it-trasferiment, kemm bejn il-kumpannija li qed tiġi akkwistata u l-kumpannija li qed takkwista u fejn għandhom x'jaqsmu terzi persuni, lill-kumpannija li qed takkwista tal-attiv u l-passiv kollu tal-kumpannija li qed tiġi akkwistata;

(b) l-azzjonisti tal-kumpannija li qed tiġi akkwistata jsiru azzjonisti tal-kumpannija li qed takkwista;

(c) il-kumpannija li qed tiġi akkwistata ma tibqax teżisti.

2. L-ebda ishma fil-kumpannija li qed takkwista m'għandhom jinbidlu ma' ishma fil-kumpannija li qed tiġi akkwistata li jkunju jew:

(a) f'idejn il-kumpannija li qed takkwista innifisha jew permezz ta' persuna li taġixxi f'isimha iżda għan-nom tagħha; jew

(b) mill-kumpannija stess li qed tiġi akkwistata jew permezz ta' persuna li taġixxi f'isimha iżda għan-nom tagħha.

3. Dan ta' hawn fuq m'għandux jaffettwa l-ligijiet ta' Stati Membri li jehtieġu l-kompletar ta' formalitajiet speċjali għat-trasferiment ta' ċerti assi, drittijiet u obbligazzjonijiet mill-kumpannija li qed tiġi akkwistata li jkunju effettivi kontra partijiet terzi. Il-kumpannija li qed takkwista tista' twettaq dawn il-formalitajiet hi stess; iżda, il-ligijiet tal-Istati Membri jistgħu jippermettu lill-kumpannija li qed tiġi akkwistata li tkompli twettaq dawn il-formalitajiet għal perijodu limitat li ma' jistax, hlief f'każijiet eċċezzjonali, ikun iffissat għal aktar minn sitt xhur mid-data li fiha tiehu effett il-merger.

Artikolu 20

Il-ligijiet tal-Istati Membri għandhom tal-anqas jistabbilixxu regoli dwar ir-responsabbiltà civili lejn l-azzjonisti tal-kumpannija li qed tiġi akkwistata tal-membri tal-korpi amministrattivi jew ta' tmexxija ta' dik il-kumpannija dwar imġieba hażina min-naha tal-membri ta' dawk il-korpi waqt il-preparazzjoni u l-implimentazzjoni tal-merger.

Artikolu 21

Il-ligijiet tal-Istati Membri għandhom tal-anqas jistabbilixxu regoli dwar ir-responsabbiltà civili lejn l-azzjonisti tal-kumpannija li qed tiġi akkwistata tal-esperti responsabbli għat-thejjija f'isem dik il-kumpannija tar-rapport imsemmi fl-Artikolu 10(1) dwar imġieba hażina min-naha ta' dawk l-esperti fit-tweqqif tad-dmijiet tagħhom.

Artikolu 22

1. Il-ligijiet tal-Istati Membri jistgħu jagħmlu regoli ta' annullament ta' mergers skont il-kondizzjonijiet li ġejjin biss:

(a) annullament għandu ikun ordnat f'sentenza ta' xi qorti;

(b) mergers li hadu effett skont l-Artikolu 17 jistgħu jiġu dikjarati nulli biss jekk ma kienx hemm sorveljanza preventiva ġudizzjali jew amministrattiva tal-legalità tagħhom, jew jekk ma ġewx imhejjja u ċertifikati fl-għamla legali kif suppost, jew jekk ikun jidher li d-deċizzjoni tal-laqqgħa generali hi invalida jew tista' tkun invalidata taht liġi nazzjonali;

(c) proċedimenti ta' annullament ma' jistgħux jinbnew aktar minn sitt xhur wara d-data li fiha tkun seħhet il-merger kontra l-persuna li qed tallega annullament jew jekk is-sitwazzjoni giet irrangata;

(d) meta jkun possibbli li jissewwa difett li tista' tagħmel merger mhux valida, il-qorti kompetenti għandha tagħti lill-kumpanniji involuti perijodu ta' żmien li fih tkun tista' tiġi rrangata s-sitwazzjoni;

(e) sentenza li tiddikjara merger mhux valida għandha tiġi pubblikata kif stabbilit fil-ligijiet ta' kull Stat Membru skont l-Artikolu 3 tad-Direttiva 2009/101/KE;

- (f) meta l-ligijiet ta' Stat Membru jippermettu li parti terza tisfida sentenza bhal din, dik il-parti tista' taghmel hekk biss fi żmien sitt xhur mill-publikazzjoni tas-sentenza kif stabbilit fid-Direttiva 2009/101/KE;
- (g) sentenza li tiddikjara merger mhux valida m'għandhiex fiha nnifisha taffettwa l-validità ta' obbligazzjonijiet dovuti minn, jew relatati ma', l-kumpannija li qed takkwista u li kienu hemm qabel is-sentenza ġiet ippubblikata u wara d-data li fiha l-merger tiehu effett;
- (h) kumpannija li kienu parti f'merger għandhom ikunu responsabbli in solidum fejn għandhom x'jaqsmu l-obbligazzjonijiet tal-kumpannija li qed takkwista msemmija fil-punt (g).

2. B'deroga mill-punt (a) tal-paragrafu 1, il-ligijiet ta' Stat Membru jistgħu ukoll jiddisponu biex annullament ta' merger ikun ordnat minn awtorità amministrattiva jekk appell kontra deċizzjoni bhal din jiġi quddiem qorti. Il-punti (b) u l-punti (d) sa (h) tal-paragrafu 1 għandhom japplikaw b'analogija għall-awtorità amministrattiva. Proċedimenti ta' annullament bhal dawn ma' jistgħux jinbnew aktar min sitt xhur wara d-data li fiha l-merger tiehu effett.

3. Il-ligijiet tal-Istati Membri dwar l-annullament ta' merger dikjarat wara xi sorveljanza għajr sorveljanza preventiva ġudizzjali jew amministrattiva ta' legalità m'għandhomx jiġu affettwati.

KAPITOLU IV

MERGER PERMEZZ TAL-FORMAZZJONI TA' KUMPAĖNIJA ĠDIDA

Artikolu 23

1. L-Artikoli 5, 6 u 7 u l-Artikolu 9 sa 22 ta' din id-Direttiva għandhom japplikaw, bla hsara għall-Artikoli 12 u 13 tad-Direttiva 2009/101/KE, għal merger permezz tal-formazzjoni ta' kumpannija ġdida. Għal dan l-iskop, "kumpannija li huma l-oġġett ta' merger" u "kumpannija li qed tiġi akkwistata" għandhom ifissru l-kumpannija li ma jibqgħux jeżistu iktar u "kumpannija li qed takkwista" għandha tfisser il-kumpannija l-ġdida.

Il-punt (a) tal-Artikolu 5(2) ta' din id-Direttiva għandu japplika wkoll għall-kumpannija l-ġdida.

2. L-abbozz tat-termini tal-merger u, jekk dan ikun f'dokument separat, il-memorandum jew l-abbozz tal-memorandum ta' assoċjazzjoni u l-artikoli jew l-abbozz tal-artikoli ta' assoċjazzjoni tal-kumpannija l-ġdida għandhom ikunu approvati f'laqgħa ġenerali ta' kull wahda mill-kumpanniji li mhux se jibqgħu jeżistu.

KAPITOLU V

AKKWIST TA' KUMPAĖNIJA WAHDA MINN KUMPAĖNIJA OĖRA LI GħANDHA 90 % JEW AKTAR MILL-ISHMA TAGħHA

Artikolu 24

L-Istati Membri għandhom jagħmlu dispożizzjonijiet, dwar kumpannija regolati mil-ligijiet tagħhom, għall-operazzjoni li

biha kumpannija wahda jew aktar jiġu stralċjati mingħajr ma jispicċaw f'likwidazzjoni u jittrasferixxu l-attiv u l-passiv kollu tagħhom lil kumpannija oħra li jkollha l-ishma u t-titoli l-oħra kollha tagħhom li jagħtu d-dritt tal-vot f'laqgħat ġenerali. Operazzjonijiet bhal dawn għandhom ikunu regolati mid-dispożizzjonijiet tal-Kapitolu III. Madanakollu, l-Istati Membri m'għandhomx jimponu r-rekwiżiti stabbiliti fil-punti (b), (c) u (d) tal-Artikolu 5(2), l-Artikoli 9 u 10, u l-punti (d) u (e) tal-Artikolu 11(1), il-punt (b) tal-Artikolu 19(1) u l-Artikoli 20 u 21.

Artikolu 25

L-Istati Membri m'għandhomx japplikaw l-Artikolu 7 għall-operazzjonijiet imsemmija fl-Artikolu 24 kemm-il darba jiġu sodisfatti l-kondizzjonijiet li ġejjin:

- (a) il-publikazzjoni prevista fl-Artikolu 6 għandha tkun effettwata, fir-rigward ta' kull kumpannija involuta fl-operazzjoni, tal-anqas xahar qabel ma l-operazzjoni tiehu effett;
- (b) tal-anqas xahar qabel l-operazzjoni tiehu effett, l-azzjonisti kollha tal-kumpannija li qed takkwista għandu jkollhom il-jedd li jspezzjonaw id-dokumenti msemmija fil-punti (a), (b) u (c) tal-Artikolu 11(1) fl-uffiċċju registrat tal-kumpannija;
- (c) il-punt (c) tal-ewwel paragrafu tal-Artikolu 8 għandu japplika.

Għall-finijiet tal-punt (b) tal-ewwel paragrafu ta' dan l-Artikolu, l-Artikolu 11(2), (3) u (4) għandu japplika.

Artikolu 26

L-Istati Membri jistgħu japplikaw l-Artikoli 24 u 25 għal operazzjonijiet li bihom kumpannija wahda jew aktar jiġu stralċjati mingħajr ma jispicċaw f'likwidazzjoni u jittrasferixxu l-attiv u l-passiv kollu tagħhom lil xi kumpannija oħra, jekk l-ishma u t-titoli l-oħra kollha speċifikati fl-Artikolu 24 tal-kumpannija jew kumpannija li qed jiġu akkwistati ikunu tal-kumpannija li qed takkwista u/jew ta' persuni li jżommu dawn l-ishma u titoli f'isimhom imma mhux għan-nom ta' dik il-kumpannija.

Artikolu 27

Fejn issir merger b'akkwist minn kumpannija li jkollha 90 % jew aktar, izda mhux it-total kollu, tal-ishma u titoli oħra li jagħtu d-dritt għall-vot fil-laqgħat ġenerali tal-kumpannija jew kumpannija akkwistati, l-Istati Membri m'għandhomx jehtieġu l-approvazzjoni tal-merger mil-laqgħa ġenerali tal-kumpannija akkwirenti jekk jiġu sodisfatti l-kondizzjonijiet li ġejjin:

- (a) il-publikazzjoni prevista fl-Artikolu 6 għandha tkun effettwata, fejn għandha x'taqsam il-kumpannija li qed takkwista, tal-anqas xahar qabel id-data stabbilita għal-laqgħa ġenerali tal-kumpannija jew kumpannija li qed jiġu akkwistati li għandha tiddeċiedi dwar l-abbozz tat-termini tal-merger;

(b) tal-anqas xahar qabel id-data speċifikata fil-punt (a), l-azzjonisti kollha tal-kumpannija li qed takkwista jridu jkunu intitolati li jspezzjonaw id-dokumenti speċifikati fil-punti (a), (b) u, fejn hu applikabbli, (c), (d) u (e) tal-Artikolu 11(1) fl-uffiċċju registrat tal-kumpannija;

(c) il-punt (c) tal-ewwel paragrafu tal-Artikolu 8 ghandu japplika.

Għall-finijiet tal-punt (b) tal-ewwel paragrafu ta' dan l-Artikolu, l-Artikolu 11(2), (3) u (4) ghandu japplika.

Artikolu 28

L-Istati Membri m'għandhomx jimponu r-reqwiziti stabbiliti fl-Artikoli 9, 10 u 11 fil-każ ta' merger fit-tifsira tal-Artikolu 27 kemm-il darba jiġu sodisfatti l-kondizzjonijiet li ġejjin:

(a) l-azzjonijisti fminoranza tal-kumpannija li qed tiġi akkwistata ghandu jkollhom id-dritt li jkollhom l-ishma tagħhom akkwistati mill-kumpannija li qed takkwista;

(b) jekk jeżerċitaw dak id- dritt, ghandu jkollhom id-dritt li jirċievu konsiderazzjoni li tikkorrispondi għall-valur tal-ishma tagħhom;

(c) fil-każ ta' nuqqas ta' qbil dwar din il-konsiderazzjoni, ghandu jkun possibbli li l-valur tal-konsiderazzjoni ikun determinat minn qorti jew minn awtorità amministrattiva mahtura mill-Istat Membru għal dak il-għan.

Stat Membru m'għandux għalfejn japplika l-ewwel paragrafu jekk il-liġijiet ta' dak l-Istat Membru jintitolaw lill-kumpannija li qed takkwista, minghajr offerta preċedenti ta' akkwizizzjoni pubblika, li tehtieg li d-detenturi kollha tal-bqija tat-titoli tal-kumpannija jew kumpanniji li ser ikunu akkwistati jbigħulha dawk it-titoli qabel il-merger bi prezz ġust.

Artikolu 29

L-Istati Membri jistghu japplikaw l-Artikoli 27 u 28 għal operazzjonijiet li bihom kumpannija wahda jew aktar jkunu stralċjati minghajr ma jispiċċaw flikwidazzjoni u jittrasferixxu l-attiv u l-passiv kollu tagħhom lil xi kumpannija oħra jekk 90 % jew iktar, iżda mhux it-total kollu, tal-ishma u t-titoli msemminj fl-Artikolu 27 tal-kumpannija jew kumpanniji li

qed jiġu akkwistati jkunu tal-kumpannija li qed takkwista u/jew minn persuni li għandhom dawn l-ishma u titoli fisimhom imma mhux għan-nom tal-kumpannija.

KAPITOLU VI

OPERAZZJONIJET OHRA MEQJUSA BHALA MERGERS

Artikolu 30

Meta fil-każ ta' xi wahda mill-operazzjonijiet imsemmijin fl-Artikolu 2 il-liġijiet ta' Stat Membru jippermettu li pagament fi flus jeċċedi l-10 %, il-Kapitolu III u IV u l-Artikoli 27, 28 u 29 għandhom japplikaw.

Artikolu 31

Meta l-liġijiet ta' Stat Membru jippermettu xi wahda mill-operazzjonijiet imsemmijin fl-Artikoli 2, 24 u 30, minghajr ma l-kumpanniji għaddejjin minn trasferiment ma jibqgħux jeżistu, il-Kapitolu III, hlief għall-punt (c) tal-Artikolu 19(1), il-Kapitolu IV jew il-Kapitolu V għandhom japplikaw kif xieraq.

KAPITOLU VII

DISPOŻIZZJONIJET FINALI

Artikolu 32

Id-Direttiva 78/855/KEE, kif emendata mill-atti mnizzla fl-Anness I, Parti A, hija b'dan imhassra, bla hsara għall-obbligi tal-Istati Membri rigward il-limiti ta' żmien għat-traspożizzjoni fil-liġi nazzjonali tad-Direttivi mnizzla fl-Anness I, Parti B.

Referenzi għad-Direttiva mhassra għandhom jinftiehem bħala referenzi għal din id-Direttiva u għandhom jinqraw skont it-tabella ta' korrelazzjoni fl-Anness II.

Artikolu 33

Din id-Direttiva għandha tidhol fis-seħh fl-1 ta' Lulju 2011.

Artikolu 34

Din id-Direttiva hija ndirizzata lill-Istati Membri.

Magħmul fi Strasburgu, il-5 ta' April 2011.

Għall-Parlament Ewropew

Il-President

J. BUZEK

Għall-Kunsill

Il-President

GYŐRI E.

ANNEX I

PARTI A

Direttiva mhassra flimkien mal-lista tal-emendi suċċessivi tagħha

(imsemmi fl-Artikolu 32)

Direttiva tal-Kunsill 78/855/KEE
(ĠU L 295, 20.10.1978, p. 36)

Anness I, punt III.C, tal-Att ta' Adeżjoni 1979
(ĠU L 291, 19.11.1979, p. 89)

Anness I, punt II. d), tal-Att ta' Adeżjoni 1985
(ĠU L 302, 15.11.1985, p. 157)

Anness I, Punt XI.A.3., tal-Att ta' Adeżjoni 1994
(ĠU C 241, 29.8.1994, p. 194)

Anness II, punt 4.A.3., tal-Att ta' Adeżjoni 2003
(ĠU L 236, 23.9.2003, p. 338)

Direttiva tal-Kunsill 2006/99/KE
(ĠU L 363, 20.12.2006, p. 137)

Kif jirrigwarda biss ir-referenza
għad-Direttiva 78/855/KEE fl-
Artikolu 1 ul- Anness,
Taqsim A. 3.

Direttiva 2007/63/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill
(ĠU L 300, 17.11.2007, p. 47)

Artikolu 2 biss

Direttiva 2009/109/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill
(ĠU L 259, 2.10.2009, p. 14)

Artikolu 2 biss

PARTI B

Lista tal-limiti ta' żmien għat-traspożizzjoni fil-liġi nazzjonali

(imsemmi fl-Artikolu 32)

Direttiva	Limitu ta' żmien għat-traspożizzjoni
78/855/KEE	13 ta' Ottubru 1981
2006/99/KEE	fl-1 ta' Jannar 2007.
2007/63/KEE	fil-31 ta' Diċembru 2008.
2009/109/KEE	fit-30 ta' Ġunju 2011.

ANNEX II

Tabella ta' Korrelazzjoni

Directive 78/855/KEE	Din id-Direttiva
Artikolu 1	Artikolu 1
Artikoli 2 - 4	Artikoli 2 - 4
Artikoli 5 - 22	Artikoli 5 - 22
Artikolu 23(1)	Artikolu 23(1), l-ewwel subparagrafu
Artikolu 23(2)	Artikolu 23(1), it-tieni subparagrafu
Artikolu 23(3)	Artikolu 23(2)
Artikoli 24 - 29	Artikoli 24 - 29
Artikoli 30 - 31	Artikoli 30 - 31
Artikolu 32	—
—	Artikolu 32
—	Artikolu 33
Artikolu 33	Artikolu 34
—	Anness I
—	Anness II