

SV

EN

EN



EUROPEISKA GEMENSKAPERNAS KOMMISSION

Bryssel den 24 maj 2006

Utkast

KOMMISSIONENS DIREKTIV/EG

av den [...]

**om fastställande av tillämpningsföreskrifter för vissa bestämmelser i
direktiv 2004/109/EG om harmonisering av insynskraven angående upplysningar om
emittenter vars värdepapper är upptagna till handel på en reglerad marknad**

Utkast

KOMMISSIONENS DIREKTIV ../.../EG

av den [...]

om fastställande av tillämpningsföreskrifter för vissa bestämmelser i direktiv 2004/109/EG om harmonisering av insynskraven angående upplysningar om emittenter vars värdepapper är upptagna till handel på en reglerad marknad

EUROPEISKA GEMENSKAPERNAS KOMMISSION HAR ANTAGIT DETTA DIREKTIV

med beaktande av fördraget om upprättandet av Europeiska gemenskapen,

med beaktande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2004/109/EG av den 15 december 2004 om harmonisering av insynskraven angående upplysningar om emittenter vars värdepapper är upptagna till handel på en reglerad marknad och om ändring av direktiv 2001/34/EG¹, särskilt artiklarna 2.3 a, 5.6 första stycket, 5.6 c, 9.7, 12.8 b–e, 13.2, 14.2, 21.4 a, 23.4 ii och 23.7, och

av följande skäl:

- (1) I direktiv 2004/109/EG fastställs de allmänna principerna för harmonisering av kraven på insyn i fråga om innehav av rösträtter eller finansiella instrument som ger rätt att förvärva befintliga aktier med rösträtt. Direktivet syftar till att säkerställa att investerarnas förtroende byggs upp och bevaras tack vare tillgången till korrekt, lättfattlig och aktuell information om emittenter av värdepapper. Genom att kräva att emittenterna informeras om förändringar som rör större andelar i företag, syftar direktivet till att säkerställa att emittenterna underrättar allmänheten.
- (2) Tillämpningsföreskrifterna för insynskraven bör även formuleras så att de garanterar ett gott skydd för investerare, ökar marknadens effektivitet och tillämpas på ett enhetligt sätt.
- (3) När det gäller förfaranden för hur investerare skall informeras om emittenternas val av hemmedlemsstat, är det ändamålsenligt att valet offentliggörs enligt samma förfarande som för obligatorisk information enligt direktiv 2004/109/EG.
- (4) Minimikraven på en kortfattad halvårsrapport som inte är upprättad enligt internationella redovisningsstandarder är att rapporten bör ge en sanningsenlig och rättvisande bild av emittentens tillgångar, skulder, ekonomiska ställning och resultat. Innehållet i halvårsrapporterna bör ge investerare tillräcklig insyn genom regelbunden

¹ EUT L 390, 31.12.2004, s. 38.

information om emittentens resultat, och informationen bör presenteras så att den lätt kan jämföras med informationen i föregående års årsredovisning.

- (5) Aktieremittenter som upprättar koncernredovisning i enlighet med internationella redovisningsstandarder (IAS) eller internationella finansiella redovisningsstandarder (IFRS) bör tillämpa samma definition på närståendetransaktioner i årsredovisning och halvårsrapportering enligt direktiv 2004/109/EG. Aktieemittenter som inte upprättar koncernredovisning och sålunda inte behöver tillämpa IAS eller IFRS bör i sin halvårsrapport enligt direktiv 2004/109/EG tillämpa definitionen på närståendetransaktioner enligt rådets direktiv 78/660/EEG av den 25 juli 1978 grundat på artikel 54.3 g i fördraget om årsbokslut i vissa typer av bolag².
- (6) För att kunna utnyttja undantaget från att underrätta om större aktieinnehav enligt direktiv 2004/109/EG i fråga om aktier som förvärvas enbart i syfte att användas för clearing och avveckling, bör den maximala längden på den ”korta avvecklingstiden” vara så kort som möjligt.
- (7) För att den berörda behöriga myndigheten skall kunna övervaka att undantaget för marknadsgaranter att underrätta om större aktieinnehav efterlevs, bör en marknadsgarant som vill utnyttja undantaget göra klart att den agerar eller ämnar agera som marknadsgarant och för vilka aktier eller finansiella instrument. För att underlätta marknadsgaranternas administration behöver de endast meddela sin egen behöriga myndighet, som i sin tur bör lämna motsvarande uppgifter till den behöriga myndigheten i den berörda emittentens hemmedlemsstat.
- (8) När det gäller kalendern över handelsdagar är det, för att förenkla processen, ändamålsenligt att tidsfristerna beräknas med hänsyn till handelsdagarna i emittentens medlemsstat. För ökad insyn bör dock varje behörig myndighet åläggas att informera investerare och marknaddeltagare om den kalender över handelsdagar som gäller för de olika reglerade marknader som befinner sig eller verkar på dess territorium.
- (9) När det gäller omständigheterna för underrättelser om större aktieinnehav, är det ändamålsenligt att fastställa när skyldigheten skall gälla individuellt eller kollektivt, och hur skyldigheten skall fullgöras i fråga om fullmakter.
- (10) Det är rimligt att anta att fysiska eller juridiska personer utövar vederbörlig omsorg när de förvärvar eller avyttrar stora innehav. Följaktligen blir dessa fysiska eller juridiska personer mycket snabbt medvetna om sådana förvärv eller avyttranden, eller om möjligheten att utnyttja rösträtt. Det är därför ändamålsenligt att ange endast en mycket kort period som den period efter vilken de anses ha vetskap. En transaktion som sker på en värdepappersbörs bör i allmänhet verkställas vid den tidpunkt då matchningen av orderna sker. Om det är fråga om en transaktion som sker utanför börsen, skall den enligt gällande lagstiftning normalt verkställas vid den tidpunkt då övergången av ägandet sker och därmed rätten till att utnyttja rösträtten.
- (11) Undantaget från skyldigheten att lägga samman större innehav bör enbart gälla för moderföretag som kan påvisa att deras förvaltningsbolag eller värdepappersföretag uppfyller villkoren för självständiga bolag. För att säkerställa fullständig insyn bör den berörda behöriga myndigheten underrättas om detta i förväg. I detta hänseende är det

² EGT L 222, 14.8.1978, s. 11. Direktivet senast ändrat genom anslutningsakten 2003.

viktigt att man i underrättelsen meddelar vilken behörig myndighet som övervakar förvaltningsbolagens verksamhet enligt villkoren i rådets direktiv 85/611/EEG av den 20 december 1985 om samordning av lagar och andra författningar som avser företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper (fondföretag)³. Detta gäller oavsett om de är auktoriserade enligt direktivet eller inte, förutsatt att de i det senare fallet övervakas i enlighet med nationell lagstiftning.

- (12) Vid tillämpningen av direktiv 2004/109/EG bör underrättelse om större innehav avse finansiella instrument om dessa ger innehavaren ovillkorlig rätt att förvärva de underliggande aktierna, eller denne efter eget gottfinnande kan förvärva de underliggande aktierna eller pengarna på förfallodagen. Följaktligen bör finansiella instrument inte omfatta sådana instrument som ger innehavaren rätt att motta aktier när kursen på den underliggande aktien når en viss nivå vid en viss tidpunkt. Inte heller bör de anses omfatta sådana instrument som tillåter emittenten av instrumentet eller en tredje part att överlåta aktier eller pengar åt instrumentinnehavaren på förfallodagen.
- (13) I direktiv 2004/109/EG fastställs stränga krav i fråga om spridning av obligatorisk information. Enbart tillgång till information, vilket innebär att investerare aktivt måste söka den, tjänar därför inte direktivets syfte. Därför bör spridningen ske genom aktiv distribution av informationen från emittenterna till medierna, i syfte att nå investerarna.
- (14) Det är nödvändigt att fastställa minimistandarder för kvaliteten när det gäller offentliggörandet av obligatorisk information, för att säkerställa att alla investerare, även i andra medlemsstater än emittenten, har samma tillgång till informationen. Emittenterna bör se till att dessa minimikrav uppfylls, antingen genom att offentliggöra den obligatoriska informationen själva eller genom att anlita en tredje part för att göra det på deras vägnar. I det senare fallet bör den tredje parten kunna sprida informationen på ett ändamålsenligt sätt och ha system för att säkerställa att den mottagna informationen härrör från den berörda emittenten och att det inte föreligger någon betydande risk för förvanskning av data eller obehörig tillgång till opublicerad insiderinformation. En tredje part kan erbjuda andra tjänster eller idka annan verksamhet, exempelvis medier, behöriga myndigheter, fondbörser eller enheten som ansvarar för den officiella mekanismen för lagring av obligatorisk information. I så fall bör sådana tjänster eller sådan verksamhet vara tydligt separerade från de tjänster och verksamheter som avser offentliggörandet av obligatorisk information. När en emittent eller en tredje part förmedlar information till medier, bör de i första hand använda elektroniska medel och industriella standardformat för att underlätta och påskynda bearbetningen av informationen.
- (15) Ett minimikrav är även att obligatorisk information sprids så att den når en så bred allmänhet som möjligt, om möjligt så att den når allmänheten både i och utanför emittentens hemmedlemsstat samtidigt. Detta påverkar inte tillämpningen av medlemsstaternas rätt att begära att emittenterna offentliggör delar av eller all obligatorisk information i dagstidningar, eller att de offentliggör obligatorisk information på sin egen webbplats eller andra webbplatser som är tillgängliga för investerare.

³ EGT L 375, 31.12.1985, s. 3. Direktivet senast ändrat genom Europaparlamentets och rådets direktiv 2005/1/EG (EUT L 79, 24.3.2005, s. 9).

- (16) Likvärdighet kan anses föreligga, om tredjelands allmänna regler för offentliggörande ger en användarna begriplig och allmänt sett likvärdig bedömning av emittenternas situation, som gör det möjligt för dem att fatta liknande beslut som om de tillhandahållits information enligt direktiv 2004/109/EG, även om kraven inte är identiska. Likvärdigheten bör dock begränsas till den relevanta informationens innehåll och inga undantag bör accepteras i fråga om de tidsfrister som fastställs i direktiv 2004/109/EG.
- (17) För att kunna fastställa om en emittent i ett tredjeland uppfyller de krav på likvärdighet som fastställs i artikel 4.3 i direktiv 2004/109/EG, är det viktigt att säkerställa överensstämmelse med kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG i fråga om informationen i prospekt, dessas format, införlivande genom hänvisning samt offentliggörande av prospekt och annonsering⁴. Detta gäller särskilt de punkter som gäller offentliggörandet av historisk finansiell information i ett prospekt.
- (18) När det gäller likvärdiga krav på oberoende, bör ett moderföretag som kontrollerar ett förvaltningsbolag eller ett värdepappersföretag med säte i tredjeland kunna dra nytta av undantaget enligt artikel 12.4 eller 5 i direktiv 2004/109/EG. Detta bör gälla oberoende av om det enligt tredjelands lagstiftning krävs att det kontrollerade förvaltningsbolaget eller värdepappersföretaget auktoriseras för att kunna idka förvaltningsverksamhet eller portföljförvaltning, om vissa villkor för oberoende uppfylls.
- (19) *[De åtgärder som föreskrivs i detta direktiv är förenliga med Europeiska värdepapperskommitténs ståndpunkt].*

HÄRIGENOM FÖRESKRIVS FÖLJANDE.

Artikel 1 *Syfte*

I detta direktiv fastställs detaljerade föreskrifter för tillämpningen av artikel 2.1 i–ii, artikel 5.3 andra stycket, artikel 5.4 andra meningen, artiklarna 9.1–2 och 9.4, artikel 10, artiklarna 12.1–2 och 12.4–6, artikel 12.2 a, artikel 13.1 samt artiklarna 23.1 och 23.6 i direktiv 2004/109/EG.

Artikel 2 *Förfaranden för valet av hemmedlemsstat*

Artikel 2.1 i–ii i direktiv 2004/109/EG

När emittenten väljer hemmedlemsstat, skall valet tillkännages på samma sätt som obligatorisk information.

⁴ EUT L 149, 30.4.2004, s. 1.

Artikel 3

Minimikrav på innehållet i halvårsrapporter som inte ingår i koncernredovisningen

Artikel 5.3 andra stycket i direktiv 2004/109/EG

1. Om kortfattade halvårsrapporter inte upprättats enligt internationella redovisningsstandarder antagna i enlighet med artikel 6 i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002, skall de innehållsmässigt minst motsvara punkterna 2 och 3.
2. Balans- och resultaträkningen i sammandrag skall innehålla samtliga rubriker och delsummor som finns upptagna i emittentens senaste årsredovisning. Ytterligare poster skall inkluderas, om de krävs för att halvårsrapporten skall ge en sanningsenlig och rättvisande bild av emittentens tillgångar, skulder, ekonomiska ställning samt resultat.

Dessutom skall följande jämförande information bifogas:

- a) En balansräkning per slutet av de sex första månaderna av innevarande räkenskapsår och jämförande balansräkning per slutet av föregående räkenskapsår.
 - b) En resultaträkning för de sex första månaderna av innevarande räkenskapsår, med jämförande information för motsvarande period föregående räkenskapsår.
3. Noterna skall innehålla så mycket information, att den kortfattade halvårsrapporten är jämförbar med årsredovisningen.

Artikel 4

Större närståendetransaktioner

Artikel 5.4 andra meningen i direktiv 2004/109/EG

1. När det gäller större närståendetransaktioner skall aktieemittenter i sin delårsinformation åtminstone lämna följande information:
 - a) Närståendetransaktioner som har ägt rum under de sex första månaderna av innevarande räkenskapsår och som på ett avgörande sätt har påverkat företagets ekonomiska ställning eller resultat under samma period.
 - b) Alla de förändringar av närståendetransaktionerna i den senaste årsredovisningen, som på ett avgörande sätt kan påverka företagets ekonomiska ställning eller resultat under de sex första månaderna av innevarande räkenskapsår.
2. Om aktieemittenten inte behöver upprätta koncernbokslut, skall denne åtminstone offentliggöra närståendetransaktioner enligt artikel 43.7 b i direktiv 78/660/EG.

Artikel 5
Längsta normal ”kort avvecklingstid”

Artikel 9.4 i direktiv 2004/109/EG

Längsta normal ”kort avvecklingstid” skall vara de tre handelsdagar som följer omedelbart efter transaktionen.

Artikel 6
Kontrollmekanismer för de behöriga myndigheterna med avseende på marknadsgaranter

Artikel 9.5 i direktiv 2004/109/EG

1. Om en marknadsgarant avser att utnyttja undantaget enligt artikel 9.5 i direktiv 2004/109/EG, skall den meddela att den handlar eller ämnar handla i egenskap av marknadsgarant för viss emittent, vilket skall ske till behörig regleringsmyndighet enligt direktiv 2004/109/EG och inom den tidsfrist som anges i artikel 12.2 i direktiv 2004/109/EG.

Om marknadsgaranten upphör att handla i egenskap av marknadsgarant för ifrågavarande emittent, skall denne underrätta den behöriga myndigheten därom.

Den behöriga myndigheten skall omedelbart vidarebefordra informationen till den behöriga myndigheten i emittentens hemmedlemsstat.

2. Marknadsgaranten får inte åläggas att hålla aktierna eller de finansiella instrumenten på ett separat konto, i syfte att identifiera de aktier eller finansiella instrument som används för att agera som marknadsgarant.

Marknadsgaranten skall kunna identifiera de berörda aktierna eller finansiella instrumenten på annat kontrollerbart sätt.

Artikel 7
Kalender över handelsdagar

Artiklarna 12.2, 12.6 och 14.1 i direktiv 2004/109/EG

1. Vid tillämpningen av artiklarna 12.2, 12.6 och 14.1 i direktiv 2004/109/EG, skall den kalender över handelsdagar som används i emittentens hemmedlemsstat gälla.
2. Varje behörig myndighet skall på sin webbplats offentliggöra en kalender över handelsdagar för de olika reglerade marknader som befinner sig eller verkar inom myndighetens jurisdiktionsområde.

Artikel 8

Aktieägare och fysiska eller juridiska personer som anges i artikel 10 i insynsdirektivet och som är skyldiga att underrätta om större innehav

Artikel 12.2 i direktiv 2004/109/EG

1. Vid tillämpningen av artikel 12.2 i direktiv 2004/109/EG, skall den underrättelseskyldighet som uppkommer så snart rösträtternas andel når, överskrider eller faller under gällande tröskelvärden vara en individuell skyldighet för varje enskild aktieägare eller fysisk eller juridisk person enligt artikel 10 i direktivet.

I de fall som avges i artikel 10 a i direktiv 2004/109/EG, skall underrättelseskyldigheten vara en kollektiv skyldighet för alla avtalparter.

2. Om en aktieägare, i de fall som avges i artikel 10 h i direktiv 2004/109/EG, ger fullmakten för en viss bolagsstämma, kan underrättelsen lämnas som en enda underrättelse i samband med att fullmakten ges, om det i underrättelsen klart anges vad konsekvenserna blir i fråga om rösträtter när fullmaktstagaren inte längre kan utnyttja rösträtterna efter eget gottfinnande.

Om fullmaktsinnehavaren, under de omständigheter som anges i punkt h) i artikel 10, erhåller en eller flera fullmakter för en viss bolagsstämma, kan underrättelsen ges i form av en enda underrättelse i samband med att fullmakterna beviljas, under förutsättning att det görs klart i underrättelsen vad konsekvenserna blir i fråga om rösträtter när fullmaktsinnehavaren inte längre kan utnyttja rösträtterna efter eget gottfinnande.

3. Om underrättelseskyldigheten gäller för flera fysiska eller juridiska personer, kan underrättelsen lämnas som en enda gemensam underrättelse.

Utnyttjas en enda gemensam underrättelse, skall detta inte anses befria någon av de fysiska eller juridiska personerna från deras underrättelseskyldighet.

Artikel 9

Omständigheter under vilka den underrättande personen borde fått reda på förvärv eller avyttring eller möjligheten att utnyttja rösträtter

Artikel 12.2 i direktiv 2004/109/EG

Vid tillämpningen av artikel 12.2 a i direktiv 2004/109/EG, skall aktieägaren eller den fysiska eller juridiska person som avses i artikel 10 i direktivet anses känna till förvärvet, avyttringen eller möjligheten att utöva rösträtter senast två handelsdagar efter det att transaktionen genomfördes.

Artikel 10

Krav på oberoende ställning för förvaltningsbolag och värdepappersföretag som ägnar sig åt individuell portföljförvaltning

Artiklarna 12.4 första stycket och artikel 12.5 första stycket i direktiv 2004/109/EG

1. Vid tillämpningen av det undantag från kravet att lägga samman innehav som anges i första stycket i artiklarna 12.4 och 12.5 i direktiv 2004/109/EG, skall moderföretaget till ett förvaltningsbolag eller ett värdepappersföretag uppfylla följande krav:
 - a) Det får inte genom direkta eller indirekta anvisningar eller på annat sätt ingripa när förvaltningsbolaget eller värdepappersföretaget utnyttjar de rösträtter som de innehar.
 - b) Förvaltningsbolaget eller värdepappersföretaget skall oberoende av moderföretaget fritt kunna utnyttja de rösträtter som är knutna till de tillgångar det förvaltar.
 2. Ett moderföretag som önskar utnyttja undantaget skall utan dröjsmål lämna följande information till den behöriga myndigheten i hemmedlemsstaten för de emittenter vars rösträtter är knutna till innehav som förvaltas av förvaltningsbolagen eller värdepappersföretagen:
 - a) En förteckning över namnen på förvaltningsbolagen och värdepappersföretagen, med uppgift om vilka behöriga myndigheter som övervakar dem, men utan uppgifter om de berörda emittenterna.
 - b) En deklARATION om att moderföretaget uppfyller villkoren enligt punkt 1 med avseende på varje sådant förvaltningsbolag eller värdepappersföretag.
- Moderföretaget skall löpande uppdatera förteckningen enligt a ovan.
3. Om moderföretaget endast avser att utnyttja undantagen för finansiella instrument enligt artikel 13 i direktiv 2004/109/EG, skall det endast skicka förteckningen enligt punkt 2 a till den behöriga myndigheten i emittentens hemmedlemsstat.
 4. Vid tillämpningen av punkt 1 a skall ”direkta anvisningar” betyda alla anvisningar som ges av moderföretaget, eller annat av moderföretaget kontrollerat företag, som anger hur förvaltningsbolaget eller värdepappersföretaget i enskilda fall skall utnyttja rösträtterna.

Med ”indirekta anvisningar” avses alla allmänna eller specifika anvisningar, oavsett form, som ges av moderföretaget, eller annat av moderföretaget kontrollerat företag och syftar till att inskränka förvaltningsbolagets eller värdepappersföretagets frihet att utnyttja rösträtterna, för att tillgodose vissa av moderföretagets eller annat av moderföretaget kontrollerat företags egna affärsintressen.

Artikel 11

Typer av finansiella instrument som enbart på innehavarens eget initiativ ger rätt att förvärva aktier med rösträtt

Artikel 13.1 i direktiv 2004/109/EG

1. Vid tillämpningen av artikel 13.1 i direktiv 2004/109/EG, skall överlåtbara värdepapper och optioner, terminer, swapavtal, ränteterminer och alla andra derivatkontrakt som anges i bilaga I.C till direktiv 2004/39/EG anses vara finansiella instrument, om de enbart på innehavarens eget initiativ och enligt ett formellt avtal ger rätt att förvärva redan emitterade aktier med rösträtt från en emittent vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad.

Instrumentets innehavare måste på förfallodagen ha en ovillkorad rätt att förvärva de underliggande aktierna eller rätt att enligt eget gottfinnande förvärva sådana aktier eller ej.

Med ett formellt avtal avses ett avtal som är bindande enligt gällande lagstiftning.

2. Vid tillämpningen av artikel 13.1 i direktiv 2004/109/EG, skall innehavaren lägga samman och underrätta om samtliga finansiella instrument enligt punkt 1 som avser samma underliggande emittent.
3. Den underrättelse som krävs enligt artikel 13.1 i direktiv 2004/109/EG skall innehålla följande uppgifter:
 - a) Andelar av rösträtt efter transaktionen.
 - b) I tillämpliga fall kedjan av kontrollerade företag genom vilka finansiella instrument i praktiken innehas.
 - c) Datum då tröskelvärdet nåddes eller överskreds.
 - d) För instrument med en utnyttjandeperiod, i tillämpliga fall en uppgift om den tidpunkt när aktierna kommer att eller kan förvärvas.
 - e) Instrumentets löptid eller förfallodag.
 - f) Innehavarens identitet.
 - g) Den underliggande emittentens namn.

Vid tillämpningen av punkt a skall rösträtternas procentuella andel beräknas med hänsyn till totalt antal rösträtter och kapital, i enlighet med emittentens senast uppgift enligt artikel 15 i direktiv 2004/109/EG.

4. Underrättelseperioden skall motsvara artikel 12.2 i direktiv 2004/109/EG och motsvarande tillämpningsföreskrifter.
3. Underrättelsen skall lämnas till de underliggande aktiernas emittent och till den behöriga myndigheten i emittentens hemmedlemsstat.

Om ett finansiellt instrument avser fler än en underliggande aktie, skall en separat underrättelse lämnas till var och en av de underliggande aktiernas emittenter.

Artikel 12
Miniminormer

Artikel 21.1 i direktiv 2004/109/EG

1. Vid tillämpningen av artikel 21.1 i direktiv 2004/109/EG skall obligatorisk information spridas i enlighet med de miniminormer som anges i punkterna 2–5.
2. Obligatorisk information skall spridas så att den säkert kan nå en så många som möjligt, om möjligt samtidigt i hemmedlemsstaten och i övriga medlemsstater.
3. Obligatorisk information skall lämnas till medierna som oredigerad, fullständig text.

När det gäller rapporter och meddelanden enligt artiklarna 4.5 och 6 i direktiv 2004/109/EG, skall detta krav emellertid anses vara uppfyllt om underrättelsen om den obligatoriska informationen lämnas till medierna och anger på vilken webbplats de relevanta handlingarna finns tillgängliga, utöver den officiella mekanism för central lagring av obligatorisk information som anges i artikel 21 i direktivet.

4. Obligatorisk information skall lämnas till medierna på ett garanterat säkert sätt som minimerar risken för att data förvrängs och för obehörig tillgång och säkert identifierar den obligatoriska informationens källa.

Säkerhet i förhållande till mottagaren skall garanteras genom att snarast åtgärda alla eventuella fel eller avbrott vid lämnandet av den obligatoriska informationen.

Emittenten skall inte ansvara för systemfel eller brister hos de medier till vilka den obligatoriska informationen har skickats.

5. Obligatorisk information skall lämnas till medierna på ett sätt som klargör att det handlar om obligatorisk information, med tydlig uppgift om vilken emittent det gäller, ämnet för den obligatoriska informationen och datum och tidpunkt när emittenten skickade informationen.

I samband med att obligatorisk information lämnas, skall emittenten på begäran kunna skicka följande uppgifter till den behöriga myndigheten:

- a) Namn på den person som skickade informationen till medierna.
- b) Uppgifter om säkerhetskontroll.
- c) Tidpunkt och datum när informationen skickades till medierna.
- d) Uppgift om med vilket medium informationen skickades.
- e) I tillämpliga fall närmare uppgifter om eventuella restriktioner för den obligatoriska informationen från emittentens sida.

Artikel 13
Krav motsvarande artikel 4.2 b

Artikel 23.1 i direktiv 2004/109/EG

tredjeland skall anses ställa krav motsvarande dem som anges i artikel 4.2 b i direktiv 2004/109/EG, om årsredovisningen enligt landets lagstiftning skall innehålla minst följande uppgifter:

- a) En rättvisande redogörelse för hur emittentens affärsverksamhet utvecklats inklusive resultat och ekonomisk ställning, tillsammans med en beskrivning av de viktigaste risker och osäkerheter som emittenten står inför, på så sätt att redogörelsen presenterar en balanserad och heltäckande bedömning av detta, i överensstämmelse med affärsverksamhetens storlek och komplexitet.
- b) Uppgifter om eventuella viktiga händelser som inträffat sedan räkenskapsårets slut.
- c) Uppgifter om emittentens sannolika framtidsutsikter.

Om det krävs för en förståelse av emittentens utveckling, resultat eller ställning, skall bedömningen enligt punkt a omfatta både finansiella och, i tillämpliga fall, icke-finansiella nyckeltal som är relevanta för den affärsverksamhet det gäller.

Artikel 14
Krav motsvarande artikel 5.4 i direktiv 2004/109/EG

Artikel 23.1 i direktiv 2004/109/EG

Tredjeland skall anses ställa krav motsvarande dem som anges i artikel 5.4 i direktiv 2004/109/EG om, enligt landets lagstiftning, en kortfattad sammanställning av räkenskaper krävs förutom delårsinformationen och delårsinformationen måste innehålla minst följande information:

- a) Granskning av den period som informationen avser.
- b) Uppgifter om emittentens sannolika framtidsutsikter för redovisningsårets återstående sex månader.
- c) Större närståendetransaktioner när det gäller aktieemittenter och om detta inte redan rapporterats löpande.

Artikel 15
Krav motsvarande artiklarna 4.2 och 5.2. c i direktiv 2004/109/EG

Artikel 23.1 i direktiv 2004/109/EG

Ett tredjeland skall anses ställa krav motsvarande dem som anges i artiklarna 4.2 c och 5.2 c i direktiv 2004/109/EG om, enligt landets lagstiftning, en person eller personer inom emittenten har ansvaret för årsredovisningar och delårsrapporter, och framför allt för följande:

- a) Att räkenskaperna uppfyller kraven i tillämpliga rapporteringsnormer eller redovisningsstandarder.
- b) Att den granskning av verksamheten som ingår i verksamhetsberättelsen är korrekt.

Artikel 16

Krav motsvarande artikel 6 i direktiv 2004/109/EG

Artikel 23.1 i direktiv 2004/109/EG

Ett tredjeland skall anses ställa krav motsvarande dem som anges i artikel 6 i direktiv 2004/109/EG om, enligt landets lagstiftning, en emittent måste offentliggöra kvartalsrapporter.

Artikel 17

Krav motsvarande artikel 4.3 i direktiv 2004/109/EG

Artikel 23.1 i direktiv 2004/109/EG

Ett tredjeland skall anses ställa krav motsvarande dem som anges i artikel 4.3 första stycket i direktiv 2004/109/EG, om det enligt landets lagstiftning inte krävs att moderföretaget lägger fram individuell redovisning, utan att emittenten med säte i det landet skall lämna följande information under sin koncernredovisning:

- a) För emittenter av aktier, bedömning av utdelning och förmågan att betala utdelning.
- b) För alla emittenter, i tillämpliga fall, krav på minimikapital och eget kapital samt likviditetsfrågor.

För att uppfylla kravet på likvärdighet skall emittenten också kunna lämna den behöriga myndigheten i hemmedlemsstaten ytterligare reviderade rapporter som enbart innehåller information om emittentens enskilda räkenskaper och som är relevanta uppgifter enligt punkterna a och b. Dessa rapporter kan utarbetas enligt redovisningsstandarderna i det tredjelandet.

Artikel 18

Krav motsvarande artikel 4.3 andra stycket i direktiv 2004/109/EG

Artikel 23.1 i direktiv 2004/109/EG

För enskilda räkenskaper skall ett tredjeland anses ställa krav motsvarande dem som anges i artikel 4.3 andra stycket i direktiv 2004/109/EG, om enligt landets lagstiftning en emittent med säte i landet inte behöver upprätta koncernredovisning utan skall upprätta enskilda redovisningar, antingen enligt internationella redovisningsstandarder erkända enligt artikel 3 i förordning (EG) nr 1606/2002 och tillämplbara inom gemenskapen eller enligt nationella redovisningsstandarder i det tredjelandet som motsvarar sådana standarder.

För att garantera likvärdighet måste sådan ekonomisk information presenteras i form av omräknade årsredovisningar om den inte överensstämmer med sådana standarder.

De enskilda redovisningarna måste dessutom revideras separat.

Artikel 19

Krav motsvarande artikel 12.6 i direktiv 2004/109/EG

Artikel 23.1 i direktiv 2004/109/EG

Ett tredjeland skall anses ställa krav motsvarande dem som anges i artikel 12.6 i direktiv 2004/109/EG, om enligt landets lagstiftning en emittent med säte i landet skall underrättas om större innehav eller offentliggöra sådana större innehav för allmänheten senast inom sju handelsdagar.

Tidsfristerna för underrättelse till emittenten och för dennes följande offentliggörande till allmänheten kan skilja sig från dem som anges i artiklarna 12.2 och 12.6 i direktiv 2004/109/EG.

Artikel 20

Krav motsvarande artikel 14 i direktiv 2004/109/EG

Artikel 23.1 i direktiv 2004/109/EG

Ett tredjeland skall anses ställa krav motsvarande dem som anges i artikel 14 i direktiv 2004/109/EG, om enligt landets lagstiftning en emittent med säte i landet skall uppfylla följande villkor:

- a) En emittent som tillåts äga högst 5 procent av sina egna aktier med rösträtt skall meddela varje gång det tröskelvärdet nås eller överskrids.
- b) En emittent som tillåts äga högst mellan 5 och 10 procent av sina egna aktier med rösträtt skall meddela varje gång tröskelvärdet 5 procent nås eller överskrids.
- c) En emittent som tillåts äga över 10 procent av sina egna aktier med rösträtt skall meddela varje gång tröskelvärdet 5 procent eller tröskelvärdet 10 procent nås eller överskrids.

För att garantera likvärdighet krävs ingen underrättelse om tröskelvärdet är över 10 procent.

Artikel 21

Krav motsvarande artikel 15 i direktiv 2004/109/EG

Artikel 23.1 i direktiv 2004/109/EG

Ett tredjeland skall anses ställa krav motsvarande dem som anges i artikel 15 i direktiv 2004/109/EG, om enligt landets lagstiftning en emittent med säte i landet skall offentliggöra totalt antal rösträtter och kapital för allmänheten senast 30 kalenderdagar efter det att totalen ökat eller minskat.

Artikel 22

Krav motsvarande artiklarna 17.2 a och 18.2 a i direktiv 2004/109/EG

Artikel 23.1 i direktiv 2004/109/EG

Beträffande innehållet i information om bolagsstämmor skall ett tredjeland anses ställa krav motsvarande dem som anges i artikel 17.2 a och 18.2 a i direktiv 2004/109/EG, om enligt landets lagstiftning en emittent med säte i landet åtminstone måste informera om tid, plats och dagordning för bolagsstämmor.

Artikel 23

Likvärdighet avseende oberoendekravet på moderföretag till förvaltningsbolag och värdepappersföretag

Artikel 23.6 i direktiv 2004/109/EG

1. Ett tredjeland kan bedömas ställa krav på oberoende som motsvarar dem som anges i artikel 12.4 och artikel 5 i direktivet, om enligt landets lagstiftning ett förvaltningsbolag eller ett investeringsföretag enligt artikel 23.6 i direktiv 2004/109/EG skall uppfylla följande villkor:
 - a) Förvaltningsbolaget eller värdepappersföretaget skall att i alla situationer och oberoende av moderföretaget fritt kunna utnyttja de rösträtter som medföljer de tillgångar det förvaltar.
 - b) Vid intressekonflikter skall förvaltningsbolaget eller värdepappersföretaget inte beakta moderföretagets intressen eller annat av moderföretaget kontrollerat företags intressen.
2. Moderföretaget skall uppfylla samtliga underrättelsekrav som anges i artikel 11.2 a och 11.3 i detta direktiv.

Moderföretaget skall dessutom deklarerera att det uppfyller de villkor som anges i punkt 1 i denna artikel när det gäller varje sådant förvaltningsbolag eller värdepappersföretag.

Artikel 24

Genomförande

1. Medlemsstaterna skall sätta i kraft de lagar och andra författningar som är nödvändiga för att följa detta direktiv senast [12 månader efter antagandet]. De skall genast överlämna texterna till dessa bestämmelser till kommissionen tillsammans med en jämförelsetabell för dessa och bestämmelserna i detta direktiv.

När en medlemsstat antar dessa bestämmelser skall de innehålla en hänvisning till detta direktiv eller åtföljas av en sådan hänvisning när de offentliggörs. Närmare föreskrifter om hur hänvisningen skall göras skall varje medlemsstat själv utfärda.

2. Medlemsstaterna skall till kommissionen överlämna texten till de centrala bestämmelser i nationell lagstiftning som de antar inom det område som omfattas av detta direktiv.

Artikel 25

Detta direktiv träder i kraft den tjugonde dagen efter det att det har offentliggjorts i *Europeiska unionens officiella tidning*.

Artikel 26

Detta direktiv riktar sig till medlemsstaterna.

Utfärdat i Bryssel den [...]

På kommissionens vägnar

[...]

Ledamot av kommissionen