

det er hensigtsmæssigt at åbne mulighed for ved aftaler, der indgår af Fællesskabet med tredjelande, at udvinde anerkendelsen på basis af gensidighed af prospekter hidrørende fra disse lande —

UDSTEDT FØLGENDE DIREKTIV:

## AFDELING I

### Almindelige bestemmelser

#### Artikel 1

1. Dette direktiv finder anvendelse på værdipapirer, der for første gang udbydes til offentligheden i en medlemsstat, for så vidt disse værdipapirer ikke allerede er noteret på en fondsbørs, der er beliggende eller driver virksomhed i denne medlemsstat.

2. Når udbydelsen til offentligheden kun omfatter en del af værdipapirerne i samme emission, er medlemsstaterne ikke forpligtet til at kræve offentliggørelse af et nyt prospekt, hvis den resterende del skal udbydes til offentligheden på et senere tidspunkt.

#### Artikel 2

Dette direktiv finder ikke anvendelse:

1. På udbud af følgende typer:

- a) udbydelse af værdipapirer til personer som led i deres erhvervsmæssige virksomhed, og/eller
- b) udbydelse af værdipapirer til en snæver kreds af personer, og/eller
- c) udbydelse af værdipapirer, hvis samlede salgspris ikke overstiger 40 000 ECU, og/eller
- d) udbydelse af værdipapirer, der kun kan erhverves mod en modydelse på mindst 40 000 ECU pr. investor.

2. På værdipapirer af følgende typer:

- a) værdipapirer, der udbydes i stykstørrelser med et enhedsbeløb på mindst 40 000 ECU
- b) andele, der udstedes af institutter for kollektiv investering bortset fra lukkede investeringsinstitutter
- c) værdipapirer, der udstedes af en stat eller et af dennes lokale offentlige organer eller af offentligretlige internationale organer, som en eller flere medlemsstater er medlem af
- d) værdipapirer, der udbydes i forbindelse med et offentligt ombytningsstilbud
- e) værdipapirer, der udbydes i forbindelse med en fusion

- f) aktier, der uden vederlag tildeles indehavere af aktier
- g) aktier eller dermed sidestillede værdipapirer, der udbydes med henblik på ombytning af aktier i det samme selskab, såfremt udbydelsen af disse nye værdipapirer som helhed ikke indebærer en forhøjelse af selskabets tegnede kapital
- h) værdipapirer, som en arbejdsgiver eller en tilknyttet virksomhed udbyder til sine nuværende eller tidligere medarbejdere eller til fordel for disse
- i) værdipapirer, der udstedes ved konvertering af konvertible obligationer eller udstedes som følge af rettigheder i henhold til warrants, eller aktier, der udbydes ved ombytning med ombyttelige obligationer, for så vidt der i samme medlemsstat er offentliggjort et prospekt i forbindelse med udbydelse til offentligheden eller optagelse til børsnotering af disse konvertible eller ombyttelige obligationer eller disse warrants
- j) værdipapirer, der med henblik på at skaffe de nødvendige midler til deres uegennyttige mål udstedes af statsanerkendte foreninger med lovbestemte vedtægter eller statsanerkendte foreninger, som ikke arbejder med gevinst for øje
- k) aktier eller dermed sidestillede værdipapirer, som for indehaveren er betingelsen for, at han kan modtage tjenesteydelser fra organer, såsom »building societies«, »Crédits populaires«, »Genossenschaftsbanken« og »Industrial and Provident Societies«, eller blive optaget som medlem af disse organer
- l) euro-værdipapirer, som ikke er genstand for en offentlig reklamekampagne eller personlig henvendelse.

#### Artikel 3

I dette direktiv forstås ved:

- a) institutter for kollektiv investering bortset fra lukkede investeringsinstitutter: investeringsfonde og investeringselskaber:
  - hvis formål er kollektiv investering af kapital tilvejebragt ved henvendelse til offentligheden, og hvis virksomhed bygger på princippet om risikospredning, og
  - hvis andele på ihændeavers begæring tilbagekøbes eller indløses direkte eller indirekte over disse institutters aktiver. Med sådanne tilbagekøb eller indløsninger sidestilles det forhold, at et institut for kollektiv investering handler med henblik på, at kursværdien af dets andele ikke kommer til af afvige mærkbart fra nettoværdien
- b) andele i et institut for kollektiv investering: værdipapirer, som udstedes af institutter for kollektiv investering, og som repræsenterer deltagerens rettigheder i disse institutters aktiver