

## **Vejledning for behandling af prospekter for værdipapirer, der optages til handel på et reguleret marked og ved offentlige udbud af værdipapirer over 2.500.000 euro**

1. Indledning
2. Retsgrundlag
3. Tidsfrister
4. Inden ansøgning
5. Ansøgning
6. Behandling
7. Godkendelse
8. Offentliggørelse
9. Afgift

### **1. Indledning**

I henhold til § 23, stk. 1, i værdipapirhandelsloven, jf. lovbekendtgørelse nr. 795 af 20. august 2009, skal der ved ansøgning om værdipapirers optagelse til handel på et reguleret marked og ved offentlige udbud af værdipapirer foreligge et godkendt prospekt med henblik på offentliggørelse.

Finanstilsynet træffer i henhold til værdipapirhandelsloven § 23, stk. 2, beslutning om prospektets godkendelse.

### **2. Retsgrundlag**

Prospekterne behandles på baggrund af:

- Kap. 6 i værdipapirhandelsloven, jf. lovbekendtgørelse nr. 795 af 20. august 2009
- Kommissionens forordning (EF) nr. 809/2004 af 29. april 2004 om gennemførelse af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2003/71/EF for så vidt angår oplysninger i prospekter samt disses format, integration af oplysninger ved henvisning og offentliggørelse af sådanne prospekter samt annoncering (EUT L 149 af 30.4.2004).
- Kommissionens forordning (EF) nr. 211/2007 af 27. februar 2007 om ændring af forordning (EF) nr. 809/2004 om gennemførelse af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2003/71 for så vidt angår finansielle oplysninger i prospekter, hvor udsteder har en kompleks regnskabshistorie eller har indgået en betydelig finansiell forpligtelse (EUT L 061 af 28.2.2007)
- Bekendtgørelse nr. 223 af 10. marts 2010 om prospekter for værdipapirer, der optages til handel på et reguleret marked, og ved offentlige udbud af værdipapirer over 2.500.000 euro.

- Vejledning til bekendtgørelse nr. 306 af 28. april 2005 om prospekter for værdipapirer, der optages til notering eller handel på et reguleret marked, og ved første offentlige udbud af værdipapirer over 2.500.000 euro.

### **3. Tidsfrister**

Finanstilsynet giver henholdsvis udstederen, udbyderen eller den person, der anmoder om optagelse til handel på et reguleret marked, meddelelse om afgørelse vedrørende prospektets godkendelse inden for 10 børsdage efter modtagelse af ansøgningen om godkendelse af prospektet. Fristen forlænges til 20 børsdage, hvis udbud til offentligheden vedrører værdipapirer udstedt af en udsteder, som ikke har nogen værdipapirer optaget til handel, og som ikke tidligere har udbudt værdipapirer til offentligheden.

Hvis der er rimelig grund til at antage, at de indgivne dokumenter er ufuldstændige, eller der er behov for yderligere oplysninger, finder fristen først anvendelse fra den dato, hvor udstederen, udbyderen eller den person, der anmoder om optagelse til handel på et reguleret marked, har tilvejebragt sådanne oplysninger. I tilfælde af, at fristen sættes i bero på grund af utilstrækkelige eller manglende oplysninger, skal Finanstilsynet give den pågældende udsteder eller udbyder meddelelse inden for 10 børsdage efter modtagelsen af ansøgningen om prospektgodkendelsen.

### **4. Inden ansøgning**

#### **4.1 Tidsplan**

Det anses for hensigtsmæssigt, men er ikke et krav, at udstederen, udbyderen eller den person, der anmoder om optagelse til handel på et reguleret marked eller foretager udbud af værdipapirer til offentligheden udarbejder en tidsplan for udbuddet, som fremsendes til Finanstilsynet. I tidsplanen skal udstederen, udbyderen eller den person, der anmoder om optagelse til handel på et reguleret marked eller foretager udbud af værdipapirer til offentligheden afsætte tilstrækkelig tid til behandling af ansøgningen samt til ændring af prospektet i forbindelse med Finanstilsynets eventuelle bemærkninger. Ligeledes skal der tages højde for en eventuel frist i forbindelse med offentliggørelse af prospektet.

#### **4.2 Forholdet til det regulerede marked og en eventuel alternativ markedsplads**

Alle tekniske forhold omkring optagelsen til handel og optagelsen på en eventuel alternativ markedsplads afklares i forholdet mellem det regulerede marked/den alternative markedsplads og udstederen, udbyderen eller den person, der anmoder om optagelse til handel.

Ligeledes afklares det med det regulerede marked/den alternative markedsplads, om der er krav til supplerende oplysninger i prospektet, og koordinering af tidsplanen.

### **5. Ansøgning**

Prospektet skal indsendes til Finanstilsynet, Århusgade 110, 2100 København Ø.

Et udkast kan fremsendes, hvis der er tale om en udgave, der har en endelig form, og Finanstilsynet modtager eventuelle rettelser fra de ansvarlige. Der må således ikke være væsentlige afsnit, der ikke er færdigt formulerede.

Udkast kan indsendes pr. mail til kontaktpersonen i Finanstilsynet, jf. nedenfor.

Eventuelle problemstillinger eller spørgsmål i forbindelse med udformningen af prospektet skal afklares med Finanstilsynet så tidligt i processen som muligt.

Det er acceptabelt, at udkastet sendes samtidigt til tilsynet og det regulerede marked/en eventuel alternativ markedsplads med henblik på vurdering af, hvorvidt de gældende noteringsregler og eventuelle supplerende oplysninger er opfyldt.

Hvis punkternes rækkefølge i prospektet ikke er sammenfaldende med rækkefølgen i de skemaer og moduler, som prospektet er udarbejdet i henhold til, skal der ved fremsendelse af prospektet vedlægges en liste med krydshenvisninger. I listen skal det angives, på hvilken side hvert enkelt punkt kan findes i prospektet. Se forordningen artikel 25.4.

### **5.1 Kontaktperson**

Der oplyses en fast kontaktperson hos udstederen, udbyderen eller den person, der anmoder om optagelse til handel, eller dennes rådgiver, igennem hvem al kommunikation foretages.

Finanstilsynet oplyser, hvem der vil være ansvarlig for behandling af ansøgningen, og således være kontaktperson hos Finanstilsynet.

## **6. Behandling**

Finanstilsynet kontrollerer, om de informationer, der i henhold til forordningen skal fremgå af prospektet, er til stede, og om der er taget positiv stilling til samtlige punkter i forordningen. Der foretages ikke en materiel gennemgang af prospektet. Udstederen, udbyderen eller den person, der anmoder om optagelse til handel på et reguleret marked/en eventuel alternativ markedsplads er ansvarlig for, at oplysningerne i prospektet er korrekte og fyldestgørende.

### **6.1 Bemærkninger**

Finanstilsynet gennemgår prospektet og sender tilsynets eventuelle bemærkninger til kontaktpersonen.

Det vil fremgå af tilsynets bemærkninger, at prospektet skal ændres i overensstemmelse med bemærkningerne, at Finanstilsynet skal anmode om først at modtage et revideret udkast, når prospektet også er ændret i henhold til de eventuelle bemærkninger, det regulerede marked/den alternative markedsplads måtte have, samt at alle ændringer i forhold til det modtagne prospektudkast, herunder sletning af tekst, skal markeres ved fremsendelse af et revideret udkast.

### **6.2 Efterfølgende gennemgang**

Et revideret udkast fremsendes til Finanstilsynet med de ændringer, bemærkningerne måtte medføre. Prospektet gennemgås for de ændringer, der er foretaget.

Hvis gennemgangen ikke giver anledning til yderligere bemærkninger, informerer tilsynet kontaktpersonen om dette, hvorefter et underskrevet eksemplar af prospektet kan fremsendes med henblik på endelig godkendelse.

## **7. Godkendelse**

### **7.1 Underskrifter**

Godkendelse sker på baggrund af et komplet eksemplar af prospektet indeholdende underskrevne erklæringer.

En godkendelse kan ske på baggrund af fax eller scannede underskrifter.

En godkendelse kan ligeledes gives på baggrund af en bemyndigelse fra bestyrelsen til direktionen for selskabet. Finanstilsynet skal have modtaget bemyndigelsen, hvorefter det fremgår, at direktionen er bemyndiget til på bestyrelsens vegne at underskrive prospektet. En sådan bemyndigelse kan ligeledes gøres gældende for eventuelt kommende tillægsprospekter. Bemyndigelsen kan gives som en specifik bemyndigelse i forbindelse med udarbejdelse af prospektet, eller som en generel bemyndigelse.

Godkendelsesbrev fremsendes til udstederen, udbyderen eller den person, der anmoder om optagelse til handel pr. post. Kopi af brevet sendes til kontaktpersonen. Desuden sendes pr. e-mail en skannet kopi af godkendelsesbrevet til kontaktpersonen og det regulerede marked/den alternative markedsplads.

## **7.2. Godkendelsescertifikat**

Såfremt der planlægges et offentligt udbud af værdipapirer eller en optagelse af værdipapirer til handel i ét eller flere lande inden for Den Europæiske Union eller ét eller flere lande, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, skal Finanstilsynet på anmodning af udstederen eller den person, der er ansvarlig for prospektets udarbejdelse, stille et godkendelsescertifikat til rådighed, se bekendtgørelsen § 31.

## **8. Offentliggørelse**

Når et prospekt er godkendt, gør udstederen, udbyderen eller den person, der anmoder om optagelse til handel, prospektet tilgængeligt for offentligheden så hurtigt som praktisk muligt og under alle omstændigheder i rimelig tid og senest inden starten af udbuddet til offentligheden eller optagelse til handel af de pågældende værdipapirer.

I tilfælde af, at aktier i en klasse optages til handel for første gang, skal prospektet være tilgængeligt mindst seks børsdage før udbuddets afslutning, bekendtgørelsens § 24.

Det fremgår af bekendtgørelsens § 25, hvornår et prospekt anses for offentliggjort.

Finanstilsynet offentliggør løbende på Finanstilsynets hjemmeside en liste over de prospekter, som er godkendt. Listen indeholder information om godkendelsesdato, udsteder, værdipapirtype og selve prospektet er vedhæftet listen.

## **9. Afgift**

I henhold til FIL § 361 betaler fysiske eller juridiske personer, som anmoder om Finanstilsynets godkendelse af et prospekt i henhold til kapitel 6 i lov om værdipapirhandel m.v. 25.000 kr. i afgift pr. anmodning. Beløbet er et grundbeløb og reguleres årligt. I 2009 udgjorde beløbet ca. 34.000 kr.

Afgiften dækker prospektet såvel som eventuelle tillægsprospekter.