

Vejledning for behandling af prospekter for værdipapirer, der optages til notering eller handel på en fondsbørs eller en autoriseret markedsplads.

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. bekendtgørelse nr. 479 af 1. juni 2006 af lov om værdipapirhandel m.v., skal der ved ansøgning om værdipapirers optagelse til notering eller handel på en fondsbørs, en autoriseret markedsplads eller et tilsvarende reguleret marked for 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. bekendtgørelse nr. 479 af 1. juni 2006 af lov om værdipapirhandel m.v.
- 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).
- 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.
- Vejledning til bekendtgørelse nr. 306 af 28. april 2005 om prospekter for værdipapirer, der optages til notering eller handel på et regu-

leret marked, og ved første offentlige udbud af værdipapirer over 2.500.000 euro.

3. Tidsfrister

Der gives henholdsvis udstederen, udbyderen eller den person, der anmoder om optagelse til handel på et reguleret marked, meddelelse om afgørelse vedrørende prospektets godkendelse indenfor 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 på et reguleret marked, og som endnu ikke har udbudt værdipapirer til offentligheden.

Såfremt 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 indenfor 10 børsdage efter modtagelsen af ansøgningen om prospektgodkendelsen.

Ved en børsdag forstås en dag, hvor en dansk fondsbørs eller en autoriseret markedsplads har åbent for handel. Fristen løber fra det tidspunkt, hvor Finanstilsynet har fået ansøgningen i hænde.

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 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 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

Alle tekniske forhold omkring optagelsen til notering eller handel afklares i forholdet mellem det regulerede marked og udstederen, udbyderen eller den person, der anmoder om optagelse til notering eller handel.

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

5. Ansøgning

Prospektet skal indsendes til Finanstilsynet, Gl. Kongevej 74 A, 1850 Frederiksberg C.

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

Udkastet 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.

Udkastet kan sendes samtidigt til tilsynet og det regulerede marked 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.

5.1 Kontaktperson

Der oplyses så vidt muligt en fast kontaktperson hos udstederen, udbyderen eller den person, der anmoder om optagelse til notering eller 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 er ansvarlig for, at oplysningerne i prospektet er korrekte og fyldestgørende.

6.1 Bemærkninger

Efter Finanstilsynets gennemgang af prospektet sendes tilsynets eventuelle bemærkninger til kontaktpersonen hos udstederen, udbyderen eller den person, der anmoder om optagelse til handel på et reguleret marked.

Det vil heraf fremgå, 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 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, informeres kontaktpersonen hos udstederen, udbyderen eller den person, der anmoder om optagelse til handel på et reguleret marked om dette, hvorefter et underskrevet eksemplar af prospektet kan fremsendes med henblik på endelig godkendelse.

7. Godkendelse

Godkendelse sker på baggrund af et 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, hvoraf 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 notering eller handel pr. post og fax. Kopi af brevet sendes til en eventuel rådgiver og til det regulerede marked.

8. Offentliggørelse

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

ligheden eller optagelse til notering eller handel af de pågældende værdipapirer.

Det fremgår af bekendtgørelse nr. 306 af 28. april 2005, § 25, hvornår et prospekt anses for offentliggjort.

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

Finanstilsynet offentliggør løbende på Finanstilsynets hjemmeside en liste over de prospekter, som er godkendt indenfor de seneste 12 måneder. Listen indeholder information om godkendelsesdato, udsteder, værdipapirtype samt eventuelt et link til prospektet. Selve prospektet bliver ikke offentliggjort på Finanstilsynets hjemmeside, hvorfor linket er afhængig af, at prospektet er offentliggjort elektronisk andetsteds.

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.

Afgiften dækker prospektet såvel som eventuelle tillægsprospekter.