

21.10.2014

Høringsnotat - Gjennomføring av kommisjonsforordning (EU) nr. 382/2014

1. Innledning

Kommisjonsforordning (EU) nr. 382/2014 (forordningen) er en teknisk standard som angir minimumssituasjoner for offentliggjøring av tillegg til prospekt, jf. direktiv 2003/71 (EU) art. 16.

Finanstilsynet legger til grunn at forordningen vil inntas i EØS avtalen. Forordningen skal som andre forordninger gjennomføres i norsk rett som sådan. Finanstilsynet foreslår at forordningen gjennomføres i norsk rett som forskrift til verdipapirhandelloven (vphl.) § 7-15.

2. Krav til offentliggjøring av tillegg

Plikten til å utarbeide tillegg til prospekt er regulert i verdipapirhandelloven (vphl.) § 7-15. Enhver ny omstendighet, vesentlig feil eller unøyaktighet som kan få betydning for vurderingen av verdipapirene, og som fremkommer mellom tidspunktet for godkjenningen av prospektet og tidspunktet for akseptperiodens utløp eller opptaket til notering, det alternativet som inntreffer sist, skal fremgå av et tillegg til prospektet. Tillegget skal godkjennes i samsvar med vphl. § 7-7 og offentliggjøres uten ugrunnet opphold i samsvar med vphl. § 7-19.

Forordningen angir minimumssituasjoner for offentliggjøring av tillegg til prospekt. Andre situasjoner vil kreve en konkret vurdering av vilkårene i vphl. § 7-15. Formålet med å angi minimumssituasjoner, er investorbeskyttelse og å sikre ensartet praktisering av regelverket. Minimumssituasjonene kan grupperes i ny finansiell informasjon, kontrollskifte og notering på regulert marked i en annen medlemsstat enn det som fremgår i prospektet. I alle disse tilfellene skal det utarbeides og offentliggjøres et tillegg til et allerede eksisterende prospekt.

2.1 Ny finansiell informasjon

- Offentliggjøring av nye reviderte årsregnskaper

Kravet gjelder årsregnskaper fra utsteder av egenkapitalinstrumenter, fra visse utstedere av underliggende verdipapirer som er egenkapitalinstrumenter og fra utstedere av underliggende aksjer som er depotbevis.

- Endring til resultatforventninger eller prognoser som allerede inngår i prospektet

Kravet gjelder for utsteder av egenkapitalinstrumenter, fra visse utstedere av underliggende verdipapirer som er egenkapitalinstrumenter og fra utstedere av underliggende aksjer som er depotbevis.

- Endring av erklæring om arbeidskapitalen som inngår i prospektet når arbeidskapitalen har blitt tilstrekkelig eller utilstrekkelig i forhold til utstederens behov for øyeblikket.

Kravet gjelder for utsteder av egenkapitalinstrumenter og visse konvertible og ombyttelige gjeldsinstrumenter.

- Ved inngåelse av ny vesentlig finansielle forpliktelse

Kravet gjelder for utsteder av egenkapitalinstrumenter og visse konvertible og ombyttelige gjeldsinstrumenter.

- Dersom det samlede nominelle beløp for tilbudet økes.

2.2 Kontrollskifte

- Endring av kontroll

Kravet gjelder for utsteder av egenkapitalinstrumenter, fra visse utstedere av underliggende verdipapirer som er egenkapitalinstrumenter og fra utstedere av underliggende aksjer som er depotbevis.

- Nytt overtakelsestilbud fra tredjeparter og resultatet av et offentlig overtakelsestilbud

Kravet gjelder for utsteder av egenkapitalinstrumenter, fra visse utstedere av underliggende verdipapirer som er egenkapitalinstrumenter og fra utstedere av underliggende aksjer som er depotbevis.

2.3 Notering i annen medlemsstat

Kravet gjelder for utstedere som søker notering på regulert marked i annen EØS-stat eller fremmer tilbud i andre EØS-stater enn det som fremgår av prospektet.

3. Forslag til endring av verdipapirhandelloven

§ 7-15 skal lyde:

Tillegg til prospekt

Enhver ny omstendighet, vesentlig feil eller unøyaktighet som kan få betydning for vurderingen av verdipapirene, og som fremkommer mellom tidspunktet for godkjenningen av prospektet og tidspunktet for akseptperiodens utløp eller opptaket til notering, det alternativet som inntreffer sist, skal fremgå av et tillegg til prospektet. Tillegget skal godkjennes i samsvar med § 7-7 og offentliggjøres uten ugrunnet opphold i samsvar med § 7-19. *Departementet kan i forskrift fastsette nærmere regler om tillegg til prospekt.*

4. Vedlegg

- Kommisjonsforordning (EU) nr. 382/2014 av 7. mars 2014.