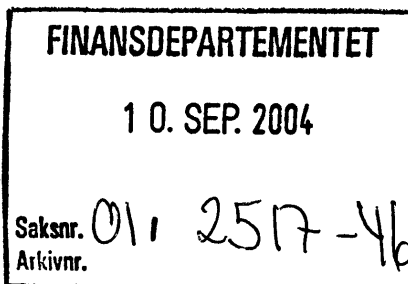


Finansdepartementet  
Finansmarkedsavdelingen  
Postboks 8008 Dep  
0030 OSLO



**KREDITILSYNET**  
The Financial Supervisory Authority of Norway

Saksbehandler: Angela Nygaard  
Dir. tlf: 22 93 98 28  
Vår referanse: 03/9020  
Deres referanse:  
Dato: 09.09.2004

## HØRING - GJENNOMFØRING AV NYTT PROSPEKTDIREKTIV MED TILHØRENDE FORORDNING

Det vises til Finansdepartementets brev datert 2. juli 2004 vedrørende forslag til gjennomføring av nytt prospektdirektiv med tilhørende forordning.

Kredittilsynet viser til arbeidsgruppens rapport og begrenser seg til å gi enkelte merknader til rapporten.

Kredittilsynet bemerker at arbeidsgruppen deler seg i et flertall og mindretall ved behandlingen av prospektkrav ved tilbud mellom 100 000 og 2 500 000 euro. Flertallet i arbeidsgruppen anser det lite hensiktsmessig å oppheve ethvert krav til prospekt for tilbud mellom de nevnte beløpsgrenser. Flertallet foreslår en videreføring av dagens prospektforskrift med enkelte små justeringer. Arbeidsgruppens mindretall mener det ikke bør være prospektplikt ved tilbud som gjelder beløp mindre enn 2 500 000 euro. Kredittilsynet støtter flertallets forslag og viser til flertallets vurdering.

Arbeidsgruppen foreslår kortere frister for kontroll av prospekt enn hva prospektdirektivet legger opp til. Kredittilsynet er også av den oppfatning at det er viktig for kapitalmarkedets effektivitet at prospektkontrollen gjennomføres så raskt som mulig. Tilsynet er enig med gruppen i at det anses positivt dersom dagens godkjenningsprosess, hvor det føres en dialog med tilbyder/tilrettelegger og kontrollmyndigheten, videreføres. Imidlertid finner Kredittilsynet det lite hensiktsmessig at fristene settes kortere enn de minstefrister som fastsettes av direktivet, men forutsetter at kontrollen skal gjennomføres så raskt som mulig innenfor fristene.

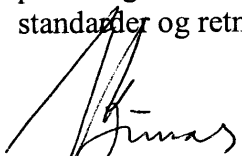
Kredittilsynet har tidligere behandlet spørsmålet om hvem som bør være kontrollmyndighet for prospekter og eventuell delegasjon av slik myndighet. Kredittilsynet viser i denne forbindelse til sitt brev til Finansdepartementet av 14. juni 2004, hvor det konkluderes med at den beste løsningen vil være at tilsynet får både det overordnede og operative ansvaret for prospektkontrollen. Videre påpekes at Finansdepartementet i Ot.prp. nr 89 (2003-2004) Om lov om endringer i regnskapsloven og enkelte andre lover, foreslår at både det overordnede og det operative ansvaret for regnskapskontrollen legges til Kredittilsynet. Kredittilsynet vil i denne forbindelse vise til at en samordning av prospekt- og regnskapskontrollen vil kunne gi synergieffekter og mer rasjonell anvendelse av ressurser, både for det ansvarlige organ og for utsteder som da slipper å forholde seg

KREDITILSYNET side 1 av 2

til flere instanser (se Kredittilsynets rapport av mai 2003, der modeller for fremtidig oppgaveløsning av prospekt- og regnskapskontrollen i Norge ble utredet).

Når det gjelder regler om kontrollmyndighetens kompetanse eller sanksjoner, legger Kredittilsynet til grunn at dette vil komme opp til særskilt behandling.

For øvrig gjør Kredittilsynet oppmerksom på at oppfølgingen av et felles europeisk regelverk for utforming av og kontroll med prospekter omfatter standarder og retningslinjer som skal klargjøre og øke forståelsen av prospektdirektivet og forordningen. Disse standardene og retningslinjene skal fremme en enhetlig implementering av prospektreglene på EØS-nivå, som også Norge må forholde seg til. Slike retningslinjer og standarder er for tiden under utarbeidelse av The Committee of European Securities Regulators CESR), hvor også Norge er medlem. Forslag til standarder er sendt på høring. For sammenhengens skyld bør det fremgå av proposisjonen at CESR utarbeider standarder og retningslinjer som nevnt.



Eirik Bunæs  
avdelingsdirektør



Geir Hølen  
seksjonssjef