

**DELEGERT KOMMISJONSFORORDNING (EU) nr. 382/2014****2019/EØS/69/46****av 7. mars 2014****om utfylling av europaparlaments- og rådsdirektiv 2003/71/EF med hensyn til tekniske reguleringsstandarder for offentliggjøring av tillegg til prospektet(\*)**

EUROPAKOMMISJONEN HAR –

under henvisning til traktaten om Den europeiske unions virkemåte,

under henvisning til europaparlaments- og rådsdirektiv 2003/71/EF av 4. november 2003 om det prospekt som skal offentliggjøres når verdipapirer legges ut til offentlig tegning eller opptas til notering, og om endring av direktiv 2001/34/EF<sup>(1)</sup>, særlig artikkel 16 nr. 3, og

ut fra følgende betraktninger:

- 1) Ved direktiv 2003/71/EF harmoniseres kravene til utarbeiding, godkjenning og spredning av det prospektet som skal offentliggjøres når verdipapirer legges ut til offentlig tegning eller opptas til notering på et regulert marked som ligger i eller driver virksomhet i en medlemsstat.
- 2) I direktiv 2003/71/EF kreves det også offentliggjøring av tillegg til prospektet med opplysning om alle betydelige nye omstendigheter, vesentlige feil eller unøyaktigheter knyttet til opplysningene i prospektet, som kan påvirke vurderingen av verdipapirene, og som oppstår eller fastslås mellom tidspunktet for godkjenning av prospektet og den endelige avslutningen av tilbudet, eller eventuelt det tidspunktet da notering på et regulert marked begynner, alt etter hva som inntreffer sist.
- 3) Fullstendige opplysninger om verdipapirer og utstedere av verdipapirer bidrar til vern av investorene. Et tillegg bør derfor omfatte alle vesentlige opplysninger om de særlige situasjonene som var bakgrunnen for tillegget, og som må tas inn i prospektet i samsvar med direktiv 2003/71/EF og kommisjonsforordning (EF) nr. 809/2004<sup>(2)</sup>.
- 4) For å sikre ensartet harmonisering, for å angi nærmere kravene fastsatt i direktiv 2003/71/EF og for å ta hensyn til den tekniske utvikling på finansmarkedene er det nødvendig å angi nærmere hvilke situasjoner som krever offentliggjøring av tillegg til prospektet.
- 5) Det er ikke mulig å identifisere alle situasjoner der det kreves et tillegg til prospektet, ettersom dette kan avhenge av utstederen og de aktuelle verdipapirene. Det bør derfor angis minstekrav til situasjoner der det kreves et tillegg til prospektet.
- 6) Reviderte årsregnskaper spiller en avgjørende rolle for investorene når de treffer investeringsbeslutninger. For å sikre at investorene baserer sine investeringsbeslutninger på den nyeste finansielle informasjonen, er det nødvendig å offentliggjøre et tillegg som inneholder nytt revidert årsregnskap for utstedere av egenkapitalinstrumenter og, når det gjelder depotbevis, utstedere av underliggende aksjer, som er offentliggjort etter at prospektet ble godkjent.
- 7) For å ta hensyn til muligheten for at resultatprognoser og resultatestimater kan påvirke en investeringsbeslutning, bør utstedere av egenkapitalinstrumenter og, når det gjelder depotbevis, utstedere av underliggende aksjer, offentliggjøre et tillegg som inneholder eventuelle endringer av implisitte eller eksplisitte tall som utgjør resultatprognoser eller resultatestimater som allerede inngår i prospektet.

(\*) Denne unionsrettsakten, kunngjort i EUT L 111 av 15.4.2014, s. 36, er omhandlet i EØS-komiteens beslutning nr. 253/2018 av 5. desember 2018 om endring av EØS-avtalens vedlegg IX (Finansielle tjenester), ennå ikke kunngjort.

<sup>(1)</sup> EUT L 345 av 31.12.2003, s. 64.

<sup>(2)</sup> Kommisjonsforordning (EF) nr. 809/2004 av 29. april 2004 om gjennomføring av europaparlaments- og rådsdirektiv 2003/71/EF med hensyn til opplysninger i prospekter og deres format, innlemming av opplysninger ved henvisning og offentliggjøring av slike prospekter samt annonsering (EUT L 149 av 30.4.2004, s. 1).

- 8) Opplysninger om identiteten til de største aksjeeierne eller et eventuelt foretak som utøver kontroll over utstederen, er avgjørende for å kunne foreta en velfundert vurdering av utstederen når det gjelder alle typer verdipapirer. En situasjon som innebærer endring av kontrollen over utstederen, er av særlig stor betydning når tilbudet gjelder egenkapitalinstrumenter og depotbevis ettersom disse typene verdipapirer vanligvis er mer kurssensitive i en slik situasjon. Det bør derfor offentliggjøres et tillegg når det skjer en endring av kontrollen over en utsteder av egenkapitalinstrumenter eller, når det gjelder depotbevis, en utsteder av underliggende aksjer.
- 9) Det er viktig at potensielle investorer som vurderer et tilbud om egenkapitalinstrumenter eller depotbevis, kan sammenligne vilkårene i et slikt tilbud med kursen eller ombyttingsvilkårene knyttet til et eventuelt offentlig overtakelsestilbud som framsettes i tilbudsperioden. Resultatet av et offentlig overtakelsestilbud er også av betydning for investeringsbeslutningen ettersom investorene har behov for å vite om overtakelsen innebærer en endring av kontrollen over utstederen eller ikke. I slike tilfeller er det derfor nødvendig med et tillegg.
- 10) Dersom erklæringen om arbeidskapital ikke lenger er gyldig, kan investorene ikke foreta en fullstendig velfundert investeringsbeslutning om utstederens finansielle stilling i umiddelbar framtid. Investorene bør ha mulighet til å revurdere sine investeringsbeslutninger i lys av nye opplysninger om utstederens mulighet for tilgang til kontanter og andre tilgjengelige likvide midler for å oppfylle sine forpliktelser. I slike tilfeller er det derfor nødvendig med et tillegg.
- 11) Det er situasjoner der en utsteder eller tilbyder etter at et prospekt er godkjent, beslutter å tilby verdipapirene i andre medlemsstater enn dem som er nevnt i prospektet, eller å søke om opptak av verdipapirene til notering på regulerte markeder i andre medlemsstater enn dem som er fastsatt i prospektet. Opplysninger om disse tilbudene i andre medlemsstater eller opptak til notering på regulerte markeder i disse statene er viktig for investorens vurdering av visse aspekter ved utstederens verdipapirer, noe som derfor gjør det nødvendig med et tillegg.
- 12) Foretakets finansielle stilling eller dets virksomhet vil sannsynligvis bli påvirket av en betydelig finansiell forpliktelse. Investorene bør derfor ha rett til å motta ytterligere opplysninger om følgene av en slik forpliktelse i et tillegg til prospektet.
- 13) En økning i det samlede nominelle beløpet for et emisjonsprogram gir opplysninger om utstederens behov for finansiering eller om en økning i etterspørselen etter utstederens verdipapirer. Når det skjer en økning i det samlede nominelle beløpet for det emisjonsprogrammet som inngår i prospektet, bør det derfor offentliggjøres et tillegg til prospektet.
- 14) Denne forordning bygger på det utkast til tekniske reguleringsstandarder som Den europeiske verdipapir- og markedstilsynsmyndighet (ESMA) har framlagt for Kommissjonen.
- 15) ESMA har holdt åpne offentlige høringer om utkastet til tekniske reguleringsstandarder som ligger til grunn for denne forordning, analysert de mulige tilknyttede kostnadene og fordelene samt innhentet uttalelse fra interessentgruppen for verdipapirer og markeder opprettet i samsvar med artikkel 37 i europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 1095/2010<sup>(1)</sup> —

VEDTATT DENNE FORORDNING:

#### Artikkel 1

##### Formål

Ved denne forordning fastsettes tekniske reguleringsstandarder som angir nærmere i hvilke situasjoner det er obligatorisk å offentliggjøre et tillegg til prospektet.

<sup>(1)</sup> Europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 1095/2010 av 24. november 2010 om opprettelse av en europeisk tilsynsmyndighet (Den europeiske verdipapir- og markedstilsynsmyndighet), om endring av beslutning nr. 716/2009/EF og om oppheving av kommisjonsbeslutning 2009/77/EF (EUT L 331 av 15.12.2010, s. 84).

*Artikkel 2***Plikt til å offentliggjøre et tillegg**

Det skal offentliggjøres et tillegg til prospektet i følgende situasjoner:

- a) Dersom nye reviderte årsregnskaper offentliggjøres av
  - 1) en utsteder, når prospektet gjelder aksjer og andre omsettelige verdipapirer som kan sidestilles med aksjer, som nevnt i artikkel 4 nr. 2 punkt 1 i forordning (EF) nr. 809/2004,
  - 2) en utsteder av de underliggende aksjene eller andre omsettelige verdipapirer som kan sidestilles med aksjer, når det gjelder egenkapitalinstrumenter som oppfyller vilkårene fastsatt i artikkel 17 nr. 2 i forordning (EF) nr. 809/2004,
  - 3) en utsteder av de underliggende aksjene, når prospektet er utarbeidet i samsvar med malen for depotbevis fastsatt i vedlegg X eller XXVIII til forordning (EF) nr. 809/2004.
- b) Dersom en endring av en resultatprognose eller et resultatestimert som allerede inngår i prospektet, offentliggjøres av
  - 1) en utsteder, når prospektet gjelder aksjer og andre omsettelige verdipapirer som kan sidestilles med aksjer, som nevnt i artikkel 4 nr. 2 punkt 1 i forordning (EF) nr. 809/2004,
  - 2) en utsteder av de underliggende aksjene eller andre omsettelige verdipapirer som kan sidestilles med aksjer, når prospektet gjelder egenkapitalinstrumenter som oppfyller vilkårene fastsatt i artikkel 17 nr. 2 i forordning (EF) nr. 809/2004,
  - 3) en utsteder av de underliggende aksjene, når prospektet er utarbeidet i samsvar med malen for depotbevis fastsatt i vedlegg X eller XXVIII til forordning (EF) nr. 809/2004.
- c) Dersom det skjer en endring i kontrollen av
  - 1) en utsteder, når prospektet gjelder aksjer og andre omsettelige verdipapirer som kan sidestilles med aksjer, som nevnt i artikkel 4 nr. 2 punkt 1 i forordning (EF) nr. 809/2004,
  - 2) en utsteder av de underliggende aksjene eller andre omsettelige verdipapirer som kan sidestilles med aksjer, når prospektet gjelder egenkapitalinstrumenter som oppfyller vilkårene fastsatt i artikkel 17 nr. 2 i forordning (EF) nr. 809/2004,
  - 3) en utsteder av de underliggende aksjene, når prospektet er utarbeidet i samsvar med malen for depotbevis fastsatt i vedlegg X eller XXVIII til forordning (EF) nr. 809/2004.
- d) Dersom det foreligger et nytt offentlig overtakelsestilbud fra tredjemann, som definert i artikkel 2 nr. 1 bokstav a) i europaparlaments- og rådsdirektiv 2004/25/EF<sup>(1)</sup>, og et resultat av et eventuelt overtakelsestilbud med hensyn til
  - 1) utstederens egenkapital, når prospektet gjelder aksjer og andre omsettelige verdipapirer som kan sidestilles med aksjer, som nevnt i artikkel 4 nr. 2 punkt 1 i forordning (EF) nr. 809/2004,
  - 2) egenkapitalen til utstederen av de underliggende aksjene eller andre omsettelige verdipapirer som kan sidestilles med aksjer, når prospektet gjelder egenkapitalinstrumenter som oppfyller vilkårene fastsatt i artikkel 17 nr. 2 i forordning (EF) nr. 809/2004,
  - 3) egenkapitalen til utstederen av de underliggende aksjene, når prospektet er utarbeidet i samsvar med malen for depotbevis fastsatt i vedlegg X eller XXVIII til forordning (EF) nr. 809/2004.
- e) Dersom det for aksjer og andre omsettelige verdipapirer som kan sidestilles med aksjer, som nevnt i artikkel 4 nr. 2 punkt 1 i forordning (EF) nr. 809/2004, og konvertible eller ombyttelige obligasjoner som er egenkapitalinstrumenter som oppfyller vilkårene fastsatt i artikkel 17 nr. 2 i nevnte forordning, gjøres endringer i den erklæringen om arbeidskapital som inngår i prospektet, når arbeidskapitalen blir tilstrekkelig eller utilstrekkelig til å dekke utstederens nåværende behov.

<sup>(1)</sup> Europaparlaments- og rådsdirektiv 2004/25/EF av 21. april 2004 om overtakelsestilbud (EUT L 142 av 30.4.2004, s. 12).

- f) Dersom en utsteder søker om opptak til notering på ytterligere ett eller flere regulerte markeder i ytterligere en eller flere medlemsstater, eller har til hensikt å innby til offentlig tegning i ytterligere en eller flere andre medlemsstater en dem som er nevnt i prospektet.
- g) Dersom det inngås en ny betydelig finansiell forpliktelse som forventes å føre til en betydelig bruttoendring i henhold til artikkel 4a nr. 6 i forordning (EF) nr. 809/2004, og prospektet gjelder aksjer og andre omsettelige verdipapirer som kan sidestilles med aksjer, som nevnt i artikkel 4 nr. 2 punkt 1 i nevnte forordning, og andre egenkapitalinstrumenter som oppfyller vilkårene fastsatt i artikkel 17 nr. 2 i nevnte forordning.
- h) Dersom det samlede nominelle beløpet for emisjonsprogrammet økes.

*Artikkel 3*

**Ikrafttredelse**

Denne forordning trer i kraft den 20. dag etter at den er kunngjort i *Den europeiske unions tidende*.

Denne forordning er bindende i alle deler og kommer direkte til anvendelse i alle medlemsstater.

Utferdiget i Brussel, 7. mars 2014.

*For Kommissjonen*

José Manuel BARROSO

*President*

---