

DELEGERT KOMMISJONSFORORDNING (EU) 2016/301**2019/EØS/69/48**

av 30. november 2015

om utfylling av europaparlaments- og rådsdirektiv 2003/71/EF med hensyn til tekniske reguleringsstandarder for godkjenning og offentliggjøring av prospektet samt annonsering og om endring av kommisjonsforordning (EF) nr. 809/2004(*)

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⁽¹⁾, særlig artikkel 13 nr. 7 tredje ledd, artikkel 14 nr. 8 tredje ledd og artikkel 15 nr. 7 tredje ledd, og

ut fra følgende betraktninger:

- 1) Ved direktiv 2003/71/EF harmoniseres kravene til utarbeiding, godkjenning og spredning av prospekter. For å sikre ensartet harmonisering og ta hensyn til den tekniske utviklingen på finansmarkedene er det nødvendig å spesifisere disse kravene, særlig med hensyn til godkjenningsprosessen, offentliggjøringen og opplysningene som spres om tilbudet eller opptaket til notering utenfor prospektet, herunder i annonser.
- 2) Vurderingen og godkjenningen av prospektet er en gjentakende prosess, der vedkommende nasjonale myndighets beslutning om å godkjenne prospektet innebærer flere runder med analyse og utarbeiding av utkastet til prospekt foretatt av utstederen, tilbyderer eller personen som søker om opptak til notering på et regulert marked, for å sikre at prospektet oppfyller kravet om fullstendighet, herunder at opplysningene er sammenhengende og forståelige. For å skape større klarhet rundt godkjenningsprosessen for utstedere, tilbydere eller personer som søker om opptak til notering, er det nødvendig å spesifisere hvilke dokumenter som skal oversendes til vedkommende nasjonale myndigheter på ulike tidspunkter i prospektets godkjenningssyklus.
- 3) Et utkast til prospekt bør alltid oversendes vedkommende nasjonale myndighet i et søkbart elektronisk format og via elektroniske midler som denne myndigheten kan godta. Ettersom et søkbart elektronisk format gjør det mulig for vedkommende nasjonale myndigheter å søke etter bestemte ord eller uttrykk i prospektet, fremmer dette raskere kontroll og bidrar til en effektiv og hurtig vurderingsprosess.
- 4) Med unntak av det første utkastet til prospekt er det helt nødvendig at hvert utkast til prospekt som oversendes vedkommende nasjonale myndighet, klart viser endringene i forhold til forrige oversendte utkast og forklarer hvordan disse endringene retter opp eventuelle mangler meldt av vedkommende nasjonale myndighet. Hver oversendelse av et utkast til prospekt til vedkommende nasjonale myndighet bør omfatte både en merket versjon som viser alle endringer i forhold til forrige oversendte utkast, og en umerket versjon der slike endringer ikke er markert.
- 5) Dersom opplysningskrav i de relevante vedleggene til kommisjonsforordning (EF) nr. 809/2004⁽²⁾ ikke får anvendelse eller, ut fra typen utstedelse eller utsteder, ikke er relevante for et bestemt prospekt, bør disse opplysningskravene påpekes overfor vedkommende nasjonale myndighet for å redusere eventuelle forsinkelser i vurderingsprosessen.
- 6) Dersom det er åpenbart for vedkommende nasjonale myndighet at utstederen, tilbyderer eller personen som søker om opptak til notering, ikke er i stand til å oppfylle kravene i prospektet, bør vedkommende nasjonale myndighet, for å sikre en effektiv bruk av ressurser, ha rett til å avbryte vurderingsprosessen uten å godkjenne prospektet.

(*) Denne unionsrettsakten, kunngjort i EUT L 58 av 4.3.2016, s. 13, er omhandlet i EØS-komiteens beslutning nr. 255/2018 av 5. desember 2018 om endring av EØS-avtalens vedlegg IX (Finansielle tjenester), ennå ikke kunngjort.

⁽¹⁾ EUT L 345 av 31.12.2003, s. 64.

⁽²⁾ 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).

- 7) Elektronisk offentliggjøring av prospekter, herunder endelige vilkår, sikrer at investorene får en rask og enkel tilgang til opplysningene. Det å kreve at investorer godtar en begrensning av det lovbestemte ansvaret, betaler et gebyr eller går gjennom en registreringsprosess for å få tilgang til prospektet, hindrer enkel tilgang og bør ikke tillates. Filtre som varsler om hvilke jurisdiksjoner tilbudet framsettes i, og som krever at investorer opplyser om sin bostedsstat, eller at de angir at de ikke er bosatt i en bestemt stat eller en bestemt jurisdiksjon, bør ikke anses som begrensninger av det lovbestemte ansvaret.
- 8) Annonser om en innbydelse til offentlig tegning eller et opptak til notering kan bli upresise eller villedende dersom det oppstår en betydelig ny omstendighet eller oppdages vesentlige feil eller unøyaktigheter knyttet til opplysningene i det gjeldende prospektet. Det bør fastsettes krav for å sikre at når annonser blir upresise eller villedende på grunn av slike nye omstendigheter, vesentlige feil eller unøyaktigheter, endres annonsen.
- 9) Ettersom prospektet er den autoritative kilden til opplysninger om en innbydelse til offentlig tegning eller et opptak til notering, bør alle opplysninger som formidles om slike innbydelser og opptak til notering, uansett om det er for annonsering eller andre formål, og uansett om det er i muntlig eller skriftlig form, være i samsvar med opplysningene i prospektet. Dette bør sikres ved at det kreves at opplysninger som formidles, ikke er i strid med, eller viser til opplysninger som er i strid med, innholdet i prospektet. I tillegg bør det ikke tillates at opplysninger som formidles, gir en ubalansert fremstilling av opplysningene i prospektet. Ettersom alternative ytelsesindikatorer kan påvirke investeringsbeslutninger uforholdsmessig mye, bør det heller ikke tillates at opplysninger om en innbydelse til offentlig tegning eller et opptak til notering som formidles utenfor prospektet, inneholder slike indikatorer dersom de ikke inngår i prospektet.
- 10) Forordning (EF) nr. 809/2004 inneholder bestemmelser om offentliggjøring av prospekter og annonsering. For å unngå dobbeltarbeid bør visse bestemmelser i forordning (EF) nr. 809/2004 utgå.
- 11) Denne forordning bygger på det utkastet til tekniske reguleringsstandarder som Den europeiske verdipapir- og markedstilsynsmyndighet (ESMA) har framlagt for Kommissjonen.
- 12) I samsvar med artikkel 10 i europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 1095/2010⁽¹⁾ har ESMA holdt åpne offentlige høringer om utkastet til tekniske reguleringsstandarder, analysert de mulige tilknyttede kostnadene og fordelene samt innhentet uttalelse fra interessentgruppen for verdipapirer og markeder opprettet i samsvar med artikkel 37 i nevnte forordning —

VEDTATT DENNE FORORDNING:

KAPITTEL I

ALMINNELIGE BESTEMMELSER OG GODKJENNING AV PROSPEKTET

Artikkel 1

Formål

Denne forordning fastsetter tekniske reguleringsstandarder som nærmere angir

1. ordningene for godkjenning av prospektet som omhandlet i artikkel 13 i direktiv 2003/71/EF,
2. ordningene for offentliggjøring av prospektet som fastsatt i artikkel 14 nr. 1–4 i direktiv 2003/71/EF,
3. annonseringen som omhandlet i artikkel 15 i direktiv 2003/71/EF,
4. samsvaret mellom opplysningene om en innbydelse til offentlig tegning eller opptak til notering på et regulert marked på den ene side og opplysningene i prospektet på den annen side, som fastsatt i artikkel 15 nr. 4 i direktiv 2003/71/EF.

⁽¹⁾ 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***Inngivelse av søknad om godkjenning**

1. Utstederen, tilbyderen eller personen som søker om opptak til notering på et regulert marked, skal oversende alle utkast til prospektet i et søkbart elektronisk format via elektroniske midler til vedkommende myndighet. Når det første utkastet til prospektet oversendes, skal det angis et kontaktpunkt dit vedkommende myndighet kan oversende alle meldinger skriftlig via elektroniske midler.

2. Sammen med det første utkastet til prospekt som oversendes til vedkommende myndighet, eller i løpet av prospektets vurderingsprosess, skal utstederen, tilbyderen eller personen som søker om opptak til notering på et regulert marked, også oversende følgende i et søkbart elektronisk format:

a) Dersom vedkommende myndighet i hjemstaten krever det i samsvar med artikkel 25 nr. 4 i forordning (EF) nr. 809/2004 eller på eget initiativ, skal det oversendes en sammenligningstabell som også identifiserer eventuelle poster fra vedlegg I–XXX til forordning (EF) nr. 809/2004 som ikke inngår i prospektet fordi de på grunn av typen utsteder, tilbyder eller person som søker om opptak til notering, eller verdipapir som legges ut til offentlig tegning eller opptas til notering, ikke er relevante.

Dersom det ikke oversendes en sammenligningstabell, og dersom rekkefølgen til postene i utkastet til prospekt ikke sammenfaller med rekkefølgen til opplysningene fastsatt i vedleggene til forordning (EF) nr. 809/2004, skal det i margen til utkastet til prospekt være kommentarer som identifiserer hvilke deler av prospektet som tilsvare de relevante opplysningskravene. Et prospekt med kommentarer i margen skal ledsages av et dokument som identifiserer eventuelle poster i de relevante vedleggene til forordning (EF) nr. 809/2004 som ikke inngår i prospektet fordi de ikke er relevante, på grunn av typen utsteder, tilbyder eller person som søker om opptak til notering, eller verdipapir som legges ut til offentlig tegning eller opptas til notering.

b) Dersom utstederen, tilbyderen eller personen som søker om opptak til notering på et regulert marked, ber om at vedkommende myndighet i hjemstaten tillater utelatelse av opplysninger i prospektet i henhold til artikkel 8 nr. 2 i direktiv 2003/71/EF, skal det oversendes en behørig begrunnet anmodning om dette.

c) Dersom utstederen, tilbyderen eller personen som søker om opptak til notering på et regulert marked, ber om at vedkommende myndighet i hjemstaten underretter vedkommende myndighet i vertsstaten om godkjenningen av prospektet med et godkjenningsbevis i henhold til artikkel 18 nr. 1 i direktiv 2003/71/EF, skal det oversendes en anmodning om dette.

d) Alle opplysninger som er innlemmet ved henvisning i prospektet, med mindre slike opplysninger allerede er godkjent av eller oversendt til samme vedkommende myndighet i samsvar med artikkel 11 i direktiv 2003/71/EF.

e) Eventuelle andre opplysninger som med rimelig grunn anses som nødvendige for vurderingen foretatt av vedkommende myndighet i hjemstaten, og som uttrykkelig kreves av vedkommende myndighet for dette formål.

*Artikkel 3***Endringer av utkastet til prospekt**

1. Etter at det første utkastet til prospekt er oversendt til vedkommende myndighet i hjemstaten, og utstederen, tilbyderen eller personen som søker om opptak til notering på et regulert marked, oversender nye utkast til prospekt, skal disse utkastene være merket for å vise alle endringer i forhold til foregående umerkede utkast til prospekt som ble oversendt til vedkommende myndighet. Dersom det bare foretas begrensede endringer, kan merkede utdrag av utkastet til prospekt som viser alle endringer fra foregående utkast, anses som akseptabelt. Et umerket utkast til prospekt skal alltid oversendes sammen med utkastet der alle endringer er merket.

Dersom utstederen, tilbyderen eller personen som søker om opptak til notering på et regulert marked, ikke er i stand til å oppfylle kravet fastsatt i første ledd på grunn av tekniske problemer i forbindelse med merking av prospektet, skal hver endring av foregående utkast til prospekt identifiseres skriftlig for vedkommende myndighet i hjemstaten.

2. Dersom vedkommende myndighet i hjemstaten i samsvar med artikkel 5 nr. 2 i denne forordning har underrettet utstederen, tilbyderer eller personen som søker om opptak til notering på et regulert marked, om at den anser at utkastet til prospekt ikke oppfyller kravet om fullstendighet, herunder at opplysningene er sammenhengende og forståelige, skal påfølgende oversendte utkast til prospekt ledsages av en forklaring på hvordan manglene som vedkommende myndighet har gitt beskjed om, er blitt rettet opp.

Dersom endringene av et tidligere oversendt utkast til prospekt er selvforklarende eller klart retter opp mangelen som vedkommende myndighet har gitt beskjed om, skal en angivelse av hvor det er gjort endringer for å rette opp mangelen, anses for å være tilstrekkelig.

Artikkel 4

Endelig oversendelse

1. Med unntak av sammenligningstabellen nevnt i artikkel 2 nr. 2 bokstav a) skal oversendelsen for godkjenning av det endelige utkastet til prospekt ledsages av eventuelle opplysninger nevnt i artikkel 2 nr. 2 som er blitt endret siden forrige oversendelse. Det endelige utkastet til prospekt skal ikke være kommentert i marginen.

2. Dersom det ikke er gjort noen endringer av de tidligere oversendte opplysningene nevnt i artikkel 2 nr. 2, skal utstederen, tilbyderer eller personen som søker om opptak til notering på et regulert marked, bekrefte skriftlig at det ikke er gjort noen endringer av de tidligere oversendte opplysningene.

Artikkel 5

Mottak og behandling av søknaden

1. Vedkommende myndighet i hjemstaten skal skriftlig via elektroniske midler bekrefte mottak av den første søknaden om godkjenning av et prospekt så snart som mulig og senest ved utgangen av den andre virkedagen etter mottak. Bekreftelsen skal informere utstederen, tilbyderer eller personen som søker om opptak til notering på et regulert marked, om et eventuelt referansenummer for søknaden om godkjenning og om kontaktpunktet hos vedkommende myndighet som spørsmål om søknaden kan rettes til. Datoen for bekreftelsen skal ikke påvirke datoen for oversendelse av utkastet til prospekt, som omhandlet i artikkel 13 nr. 2 i direktiv 2003/71/EF, da fristene for underretning begynner å løpe.

2. Dersom vedkommende myndighet i hjemstaten med rimelig grunn anser at de oversendte dokumentene er ufullstendige eller at det er behov for ytterligere opplysninger, for eksempel fordi visse oversendte opplysninger ikke stemmer overens eller er uforståelige, skal den skriftlig via elektroniske midler underrette utstederen, tilbyderer eller personen som søker om opptak til notering, om behovet for ytterligere opplysninger og årsakene til dette.

3. Dersom vedkommende myndighet i hjemstaten anser at manglene er av mindre betydning, eller at tidsplanen er det viktigste, kan vedkommende myndighet muntlig underrette utstederen, tilbyderer eller personen som søker om opptak til notering, om dette, og i så fall skal det ikke være noe avbrudd i fristene for godkjenning av prospektet som omhandlet i artikkel 13 nr. 4 i direktiv 2003/71/EF.

4. Dersom utstederen, tilbyderer eller personen som søker om opptak til notering på et regulert marked, ikke kan eller vil gi de tilleggsopplysningene det anmodes om i samsvar med nr. 2, skal vedkommende myndighet i hjemstaten ha rett til å nekte godkjenning av prospektet og avslutte vurderingsprosessen.

5. Vedkommende myndighet i hjemstaten skal skriftlig via elektroniske midler underrette utstederen, tilbyderer eller personen som søker om opptak til notering på et regulert marked, om sin beslutning om godkjenning av prospektet på dagen for beslutningen. Dersom vedkommende myndighet nekter å godkjenne prospektet, skal dens beslutning inneholde en begrunnelse for avslaget.

KAPITTEL II

OFFENTLIGGJØRING AV PROSPEKTET*Artikkel 6***Offentliggjøring av prospektet i elektronisk form**

1. Når prospektet offentliggjøres i elektronisk form i henhold til artikkel 14 nr. 2 bokstav c), d) eller e) i direktiv 2003/71/EF, skal det, uansett om det består av ett eller flere dokumenter,
 - a) være lett tilgjengelig på nettstedet,
 - b) være i et søkbart elektronisk format som ikke kan endres,
 - c) ikke inneholde hyperlenker, med unntak av lenker til elektroniske adresser som inneholder opplysninger som er innlemmet ved henvisning,
 - d) være nedlastbart og kunne skrives ut.
2. Dersom et prospekt som inneholder opplysninger som er innlemmet ved henvisning, offentliggjøres i elektronisk form, skal det inneholde hyperlenker til hvert dokument som inneholder opplysninger som er innlemmet ved henvisning, eller til hver nettside der dette dokumentet er offentliggjort.
3. Dersom et prospekt for en innbydelse til offentlig tegning av verdipapirer gjøres tilgjengelig på nettstedene til utstedere, finansformidlere eller regulerte markeder, skal disse treffe tiltak for å unngå at de henvender seg til personer som er bosatt i medlemsstater eller tredjestater der innbydelsen til offentlig tegning av verdipapirer ikke finner sted, f.eks. ved tilføyelse av en merknad om hvem innbydelsen er rettet til.
4. Tilgang til prospektet som er offentliggjort i elektronisk form, skal ikke være betinget av
 - a) fullføring av en registreringsprosess,
 - b) godkjenning av en begrensning av det lovbestemt ansvaret,
 - c) betaling av et gebyr.

*Artikkel 7***Offentliggjøring av endelige vilkår**

Framgangsmåten for offentliggjøring av endelige vilkår i et grunnprospekt kan være en annen enn for selve grunnprospektet, forutsatt at en av framgangsmåtene angitt i artikkel 14 i direktiv 2003/71/EF benyttes.

*Artikkel 8***Offentliggjøring i aviser**

1. For å oppfylle kravene i artikkel 14 nr. 2 bokstav a) i direktiv 2003/71/EF skal et prospekt offentliggjøres i en alminnelig avis eller finansavis som er landsdekkende eller har utbredelse i flere regioner.
2. Dersom vedkommende myndighet anser at den valgte avisen ikke oppfyller kravene fastsatt i nr. 1, skal den angi en avis med et opplag som vurderes som egnet for formålet, samtidig som den tar særlig hensyn til det geografiske området, antall innbyggere og lesevaner i den enkelte medlemsstat.

*Artikkel 9***Offentliggjøring av meldingen**

1. Dersom en medlemsstat benytter muligheten nevnt i artikkel 14 nr. 3 i direktiv 2003/71/EF til å kreve offentliggjøring av en melding om hvordan prospektet er gjort tilgjengelig og hvor offentligheten kan få tilgang til det, skal meldingen offentliggjøres i en avis som oppfyller kravene til offentliggjøring av prospekter i artikkel 8 i denne forordning.

Dersom meldingen gjelder et prospekt som offentliggjøres bare med henblikk på opptak av verdipapirer til notering på et regulert marked der verdipapirer av samme klasse allerede er notert, kan meldingen i stedet innrykkes i kunngjøringsbladet for det regulerte markedet, uavhengig av om dette kunngjøringsbladet utkommer på papir eller i elektronisk form.

2. Meldingen skal offentliggjøres senest første virkedag etter at prospektet er offentliggjort i henhold til artikkel 14 nr. 1 i direktiv 2003/71/EF.

3. Meldingen skal inneholde følgende opplysninger:

- a) utsteders identitet,
- b) type, klasse og beløp for verdipapirene som tilbys og/eller søkes opptatt til notering, forutsatt at disse opplysningene er kjent på det tidspunkt meldingen offentliggjøres,
- c) tidsplanen for tilbudet eller opptaket til notering,
- d) en erklæring om at prospektet er offentliggjort, og hvor det er gjort tilgjengelig,
- e) adressene der en papirkopi er tilgjengelig for offentligheten, og i hvilket tidsrom,
- f) meldingens dato.

*Artikkel 10***Liste over godkjente prospekter**

Listen over godkjente prospekter som offentliggjøres på nettstedet til vedkommende myndighet i samsvar med artikkel 14 nr. 4 i direktiv 2003/71/EF, skal angi hvor og hvordan prospektene er gjort tilgjengelige for offentligheten.

KAPITTEL III

ANNONSER*Artikkel 11***Annonsering**

1. Dersom en annonse om en innbydelse til offentlig tegning eller et opptak til notering på et regulert marked er blitt spredt og et tillegg til prospektet deretter blir offentliggjort på grunn av en betydelig ny omstendighet eller fordi det oppdages vesentlige feil eller unøyaktigheter knyttet til opplysningene i prospektet, skal en endret annonse spres dersom den nye omstendigheten, de vesentlige feilene eller unøyaktighetene knyttet til opplysningene i prospektet gjør innholdet i den tidligere spredte annonsen upresist eller villedende.

2. En endret annonse skal inneholde en henvisning til den foregående annonsen, det skal spesifiseres at den tidligere annonsen er blitt endret fordi den inneholdt upresise eller villedende opplysninger, og forskjellene mellom de to versjonene av annonsen skal angis.

3. En endret annonse skal spres uten unødig opphold etter at tillegget er offentliggjort. Med unntak av annonser som er spredt muntlig, skal en endret annonse minst spres gjennom samme kanaler som den opprinnelige annonsen.

Forpliktelsen til å endre en annonse skal ikke gjelde etter den endelige avslutningen av tilbudet til offentligheten eller etter tidspunktet da notering på et regulert marked begynner, alt etter hva som inntreffer sist.

4. Dersom det ikke kreves et prospekt i henhold til direktiv 2003/71/EF, skal alle annonser inneholde en advarsel om dette, med mindre utstederen, tilbyderer eller personen som søker om opptak til notering på et regulert marked, velger å offentliggjøre et prospekt som oppfyller kravene i direktiv 2003/71/EF, forordning (EF) nr. 809/2004 og denne forordning.

Artikkel 12

Samsvar i henhold til artikkel 15 nr. 4 i direktiv 2003/71/EF

Opplysningene som gis muntlig eller skriftlig om innbydelsen til offentlig tegning eller opptaket til notering på et regulert marked, uansett om det er for annonsering eller andre formål, skal ikke

- a) være i strid med opplysningene i prospektet,
- b) vise til opplysninger som er i strid opplysningene i prospektet,
- c) gi en ubalansert framstilling av opplysningene i prospektet, herunder ved å utelate negative sider ved opplysningene eller presentere dem på en mindre framtreddende måte enn de positive sidene,
- d) inneholde alternative ytelsesindikatorer med hensyn til utsteder, med mindre de inngår i prospektet.

Med hensyn til bokstav a)-d) skal opplysningene i prospektet bestå av opplysninger som inngår i prospektet, dersom det allerede er offentliggjort, eller opplysninger som skal inngå i prospektet, dersom prospektet offentliggjøres senere.

Med hensyn til bokstav d) skal alternative ytelsesindikatorer bestå av finansielle indikatorer for historiske eller framtidige finansielle resultater, den finansielle stillingen eller kontantstrømmer, unntatt finansielle indikatorer definert i den gjeldende rammen for finansiell rapportering.

KAPITTEL IV

SLUTTBESTEMMELSER

Artikkel 13

Endringer av forordning (EF) nr. 809/2004

I forordning (EF) nr. 809/2004 gjøres følgende endringer:

1. Artikkel 1 nr. 5 og 6 utgår.
2. Artikkel 29–34 utgår.

*Artikkel 14***Ikrafttredelse**

Denne forordning trer i kraft den 20. dagen 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 30. november 2015.

For Kommisjonen
Jean-Claude JUNCKER
President
