

Bekendtgørelse nr. 1069 af 4. september 2007

Bekendtgørelse om betingelserne for officiel notering af værdipapirer¹⁾

I medfør af § 22, stk. 2, og § 93, stk. 3, i lov om værdipapirhandel m.v., jf. lovbekendtgørelse nr. 479 af 1. juni 2006, som ændret ved lov nr. 108 af 7. februar 2007, fastsættes:

Kapitel 1

Betingelser for officiel notering af værdipapirer

§ 1. Finanstilsynet træffer efter ansøgning fra en udsteder beslutning om officiel notering af aktier, aktiecertifikater og obligationer, hvis de pågældende værdipapirer opfylder betingelserne herfor i denne bekendtgørelse, og hvis værdipapirerne er optaget eller vil blive optaget til handel på et reguleret marked her i landet.

Stk. 2. Finanstilsynet kan afslå en ansøgning om officiel notering, hvis Finanstilsynet skønner, at den officielle notering på grund af udstederens forhold vil være i modstrid med investornes interesse.

Stk. 3. Finanstilsynet kan stille enhver betingelse for officiel notering af et værdipapir, som må anses for nødvendig for at beskytte investorerne. Meddelelse om betingelser skal gives udstederen.

§ 2. Finanstilsynet kan afslå en ansøgning om officiel notering af et værdipapir, der allerede er officielt noteret i et land inden for Den Europæ-

iske Union eller i et land, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, hvis udstederen ikke opfylder de forpligtelser, der følger af den officielle notering i dette land.

§ 3. Finanstilsynet skal inden seks måneder efter modtagelsen af ansøgningen give udstederen meddelelse om sin afgørelse. Hvis Finanstilsynet inden for denne frist kræver supplerende oplysninger, finder fristen først anvendelse fra den dato, hvor udstederen har fremsendt de oplysninger, der er nødvendige for at træffe afgørelsen.

Stk. 2. Foreligger der ingen afgørelse inden for de i stk. 1 nævnte frister, anses ansøgningen for afslået.

§ 4. Aktier kan noteres officielt, hvis den forventede kursværdi af aktierne udgør mindst 1.000.000 euro. Hvis denne værdi ikke kan anslås, skal selskabets egenkapital, herunder resultatet fra det seneste regnskabsår, mindst udgøre 1.000.000 euro.

Stk. 2. Selskabet og dets aktier skal opfylde betingelserne i bilag 1.

Stk. 3. Finanstilsynet kan træffe bestemmelse som nævnt i bilag 1, punkt. 2.5.

Stk. 4. Stk. 1 finder ikke anvendelse ved beslutning om officiel notering af en supplerende ak-

¹⁾ Bekendtgørelsen indeholder bestemmelser, der gennemfører dele af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2001/34/EF af 28. maj 2001 vedrørende betingelserne for værdipapirers optagelse til officiel notering på en fondsbørs samt oplysninger, der skal offentliggøres om disse værdipapirer, (EF-Tidende 2001, nr. L 184, s. 1) (betingelses- og oplysningsdirektivet), som senest ændret ved Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2005/1/EF af 9. marts 2005 om ændring af Rådets direktiv 73/239/EØF, 85/611/EØF, 91/675/EØF, 92/49/EØF og 93/6/EØF og af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 94/19/EF, 98/78/EF, 2000/12/EF, 2001/34/EF, 2002/83/EF og 2002/87/EF med henblik på indførelse af en ny organisationsstruktur for udvalg vedrørende finansielle tjenesteydelser (EØS-relevant tekst), (EU-Tidende 2005, nr. L079, s. 9).

tiepost af samme aktieklasser som de allerede officielt noterede aktier.

§ 5. Obligationer udstedt af virksomheder kan noteres officielt, hvis lånet udgør mindst 200.000 euro. Dette gælder dog ikke i tilfælde af løbende udstedelse af obligationer, hvor lånets størrelse ikke er fastsat.

Stk. 2. Virksomhederne og obligationerne skal opfylde betingelserne i bilag 2, punkt. 1.1 og 1.2.

§ 6. Konvertible obligationer, ombyttelige obligationer og obligationer med warrants skal opfylde betingelserne i bilag 2, pkt. 1.3.

Stk. 2. Finanstilsynet kan træffe bestemmelse som nævnt i bilag 2, punkt. 1.3.

§ 7. Uanset § 5 kan obligationer fra følgende udstedere noteres officielt, når betingelserne i bilag 2, pkt. 2, er opfyldt:

- 1) En stat eller dennes lokale offentlige organer, herunder regioner og kommuner.
- 2) En international organisation med offentlig karakter.
- 3) Selskaber og andre juridiske personer, som er hjemmehørende i et land inden for Den Europæiske Union eller et land, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, eller af en af disses delstater, og som er stiftet ved eller i medfør af en særlov eller henhører under en sådan lov, når obligationerne for så vidt angår indløsning og udbetaling af renter er garanteret af de pågældende lande eller delstater.

§ 8. Aktiecertifikater kan noteres officielt, hvis det selskab, hvis aktier danner grundlag for certifikatet, opfylder betingelserne i § 4 og overholder forpligtelsen i § 10, og hvis de nævnte certifikater opfylder betingelserne for aktier i bilag 1, punkt. 2.

Stk. 2. De i stk. 1 nævnte certifikater kan endvidere kun noteres officielt, hvis Finanstilsynet skønner, at udstederen af certifikaterne frembyder tilstrækkelig sikkerhed til beskyttelse af investorerne.

Officiel notering i flere lande

§ 9. Indgives der for samme værdipapirer samtidig eller med korte mellemrum ansøgninger om officiel notering i andre lande inden for Den Europæiske Union eller i lande, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, eller indgives der ansøgning om officiel

notering af værdipapirer, der allerede er officielt noteret i et andet land inden for Den Europæiske Union eller i et land, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, skal dette oplyses i ansøgningen.

Kapitel 2

Løbende forpligtelser for udstedere af værdipapirer, som er officielt noteret

§ 10. Selskabet har i tilfælde af en ny offentlig udstedelse af aktier af samme klasse som de, der allerede er officielt noteret, og hvis disse nye aktier ikke optages automatisk, pligt til at ansøge om deres optagelse til sådan officiel notering, enten senest et år efter udstedelsen eller på det tidspunkt, hvor de bliver frit omsættelige. Dette gælder med forbehold for bestemmelserne i bilag 1, punkt 2.5., andet afsnit.

Stk. 2. Selskabets generalforsamlinger skal være åbne for pressen.

§ 11. Med henblik på at beskytte investorerne eller for at markedet kan fungere tilfredsstillende, skal udstedere af værdipapirer offentliggøre de oplysninger, som Finanstilsynet kræver, i en form og inden for de tidsfrister, som Finanstilsynet finder hensigtsmæssige.

Stk. 2. Efterkommer en udsteder ikke det i stk. 1 nævnte krav, kan Finanstilsynet selv foranstalte offentliggørelsen af de krævede oplysninger, efter udstederen har haft lejlighed til at udtale sig.

Kapitel 3

Suspension og ophævelse af officiel notering

§ 12. Opfylder en udsteder ikke de forpligtelser, der følger af at være officielt noteret, kan Finanstilsynet, ud over at iværksætte de i § 11, stk. 2, § 13 og § 14, omhandlede foranstaltninger eller sanktioner, offentliggøre, at udstederen ikke opfylder de nævnte forpligtelser.

§ 13. Finanstilsynet kan træffe afgørelser om suspension, når markedets tilfredsstillende funktion midlertidigt ikke er eller vil være sikret, eller når beskyttelsen af investorerne kræver det.

§ 14. Finanstilsynet kan bestemme, at en officiel notering af værdipapirer ophæves, hvis Finanstilsynet skønner, at det normale og regelmæssige marked for dette værdipapir ikke kan

opretholdes på grund af særlige omstændigheder.

Stk. 2. Fremsætter en udsteder af værdipapirer anmodning om ophævelse af en officiel notering, skal anmodningen tages til følge, medmindre Finanstilsynet finder, at sletningen ikke er i investorernes, låntagernes eller værdipapirmarkedets interesse.

Kapitel 4

Dispensations-, straffe- og ikrafttrædelsesbestemmelser

§ 15. Finanstilsynet kan dispensere fra kravene i § 4, stk. 1, og § 5, stk. 1, 1. pkt., hvis Finanstil-

synet skønner, at der vil være et tilstrækkeligt marked for de pågældende aktier eller obligationer.

§ 16. Overtrædelse af § 9, § 10 og § 11, stk. 1, straffes med bøde.

Stk. 2. Der kan pålægges selskaber m.v. (juridiske personer) strafansvar efter reglerne i straffelovens 5. kapitel.

§ 17. Bekendtgørelsen træder i kraft den 1. november 2007. Samtidig ophæves bekendtgørelse nr. 172 af 23. februar 2007 om betingelserne for optagelse til notering af værdipapirer på en fondsbørs m.v.

Økonomi- og Erhvervsministeriet, den 4. september 2007

HENRIK BJERRE-NIELSEN

/ Camilla Søborg

Betingelser for aktiers officielle notering

1. Betingelser vedrørende det selskab, hvis aktier er genstand for ansøgning om officiel notering

1.1. Selskabets retlige stilling

Selskabets retlige stilling skal være i overensstemmelse med de for selskabet gældende retsfor skrifter med hensyn til såvel dets stiftelse som til dets vedtægtsmæssige virksomhed.

1.2. Selskabets hidtidige beståen

Selskabet skal i overensstemmelse med den nationale lovgivning have offentliggjort eller indsendt sine regnskaber for de tre seneste regnskabsår forud for ansøgningen om officiel notering. Finanstilsynet kan undtagelsesvis fravige denne betingelse, hvis dette er ønskeligt af hensyn til selskabet eller investorerne, og Finanstilsynet skønner, at investorerne råder over de oplysninger, der er nødvendige for, at de kan danne sig et velbegrundet skøn over selskabet og de aktier, der søges officielt noteret.

2. Betingelser vedrørende de aktier, der er genstand for ansøgning om officiel notering

2.1. Aktiernes retlige stilling

Aktiernes retlige stilling skal være i overensstemmelse med de for aktier gældende retsfor skrifter.

2.2. Aktiernes omsættelighed

Aktierne skal være frit omsættelige.

Finanstilsynet kan sidestille ikke fuldt indbetalte aktier med frit omsættelige aktier, når der er truffet foranstaltninger til, at disse aktiers omsættelighed ikke begrænses, og når transaktionernes gennemskuellighed er sikret ved en tilstrækkelig information til offentligheden.

Hvad angår officiel notering af aktier, hvis erhvervelse er undergivet godkendelse, kan Finanstilsynet kun fravige bestemmelserne i første afsnit, hvis benyttelse af godkendelses klausulen ikke vil kunne medføre markedsforstyrrelser.

2.3. Offentlig udstedelse forud for officiel notering

I tilfælde af offentlig udstedelse forud for officiel notering skal den periode, hvori der kan afgives tegningsordrer, være afsluttet før den første notering.

2.4. Aktiernes spredning

En tilstrækkelig spredning af aktierne i offentligheden i en eller flere lande inden for Den Europæiske Union eller i lande, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, skal være sket senest på optagelsestidspunktet.

Denne betingelse finder ikke anvendelse, når spredningen af aktierne i offentligheden skal ske over det regulerede marked. I så fald kan der kun træffes afgørelse om officiel notering, hvis Finanstilsynet skønner, at en tilstrækkelig spredning i løbet af kort tid vil være opnået over det regulerede marked.

I tilfælde af ansøgning om officiel notering af en supplerende aktiepost af samme klasse, kan Finanstilsynet skønne, om aktiernes spredning i offentligheden er tilstrækkelig i forhold til samtlige udstedte aktier og ikke kun i forhold til den supplerende post.

Hvis aktierne noteres officielt i et eller flere lande uden for Den Europæiske Union, som Fællesskabet ikke har indgået aftale med på det finansielle område, kan Finanstilsynet dog uanset bestemmelserne i første afsnit lade aktierne officielt notere, når en tilstrækkelig spredning i offentligheden har fundet sted i de pågældende lande, hvor de er officielt noteret.

En tilstrækkelig spredning anses at foreligge, når de aktier, der er genstand for optagelsesansøgningen, er fordelt i offentligheden med mindst 25 % af den tegnede aktiekapital, som dækkes af pågældende aktiekategori, eller når markedets normale funktion på grund af et betyde-

ligt antal aktier i samme klasse og deres store spredning i offentligheden er sikret med en lavere procent.

2.5. Officiel notering af aktier af samme klasse

Ansøgningen om officiel notering skal omfatte alle de aktier af samme klasse, der allerede er udstedt.

Finanstilsynet kan dog bestemme, at denne betingelse ikke finder anvendelse på ansøgninger, som ikke omfatter alle de aktier af samme klasse, der allerede er udstedt, når de aktier af denne klasse, der ikke søges optaget, udgør en del af de aktieposter, som skal opretholde kontrollen med selskabet, eller ikke er omsættelige i en bestemt periode i medfør af aftaler, forudsat at offentligheden oplyses om nævnte forhold, og at disse ikke kan være til skade for ihændeherne af de aktier, der søges officielt noteret.

2.6. Aktiernes ydre udformning

Ved officiel notering af aktier udstedt af selskaber, der er hjemmehørende i et andet land, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, og som er genstand for en

ydre udformning, er det nødvendigt og tilstrækkeligt, at denne svarer til de i det andet land, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område gældende regler.

Den ydre udformning af aktier udstedt af selskaber, der er hjemmehørende i lande uden for Den Europæiske Union, som Fællesskabet ikke har indgået aftale med på det finansielle område, skal frembyde garantier, der er tilstrækkelige for beskyttelsen af investor.

2.7. Aktier udstedt af selskaber i et land uden for Den Europæiske Union, som Fællesskabet ikke har indgået aftale med på det finansielle område

Hvis aktier udstedt af et selskab, der er hjemmehørende i et land uden for Den Europæiske Union, som Fællesskabet ikke har indgået aftale med på det finansielle område, ikke noteres officielt i hjemlandet eller i det land, hvor de har den største udbredelse, kan de kun noteres officielt, hvis Finanstilsynet skønner, at den manglende officielle notering i hjemlandet eller i det land, hvor de har den største udbredelse, ikke skyldes nødvendigheden af at beskytte investorerne.

Betingelser for obligationers officielle notering

1. Officiel notering af obligationer udstedt af en virksomhed

1.1. Betingelser vedrørende den virksomhed, hvis obligationer er genstand for ansøgning om officiel notering

1.1.1. Virksomhedens retlige stilling

Virksomhedens retlige stilling skal være i overensstemmelse med de for virksomheden gældende retsfor skrifter med hensyn til såvel dens stiftelse som dens vedtægtsmæssige virksomhed.

1.2. Betingelser vedrørende de obligationer, der er genstand for ansøgning om officiel notering

1.2.1. Obligationernes retlige stilling

Obligationernes retlige stilling skal være i overensstemmelse med de for obligationer gældende retsfor skrifter.

1.2.2. Obligationernes omsættelighed

Obligationerne skal være frit omsættelige.

Finanstilsynet kan sidestille ikke fuldt indbetalte obligationer med frit omsættelige obligationer, når der er truffet foranstaltninger til, at disse obligationers omsættelighed ikke begrænses, og når transaktionernes gennemskuelighed er sikret ved en tilstrækkelig information til offentligheden.

1.2.3. Offentlig udstedelse forud for officiel notering

I tilfælde af offentlig udstedelse forud for officiel notering skal den periode, hvori der kan afgives tegningsordrer, være afsluttet før den første officielle notering. Denne bestemmelse gælder ikke i tilfælde af løbende udstedelse af obligationer, når slutdatoen for tegningsperioden ikke er fastsat.

1.2.4. Officiel notering af obligationer fra samme udstedelse

Ansøgningen om officiel notering skal omfatte alle obligationer fra samme udstedelse.

1.2.5. Obligationernes ydre udformning

For officiel notering af obligationer, som er udstedt af virksomheder, der er hjemmehørende i et andet land, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, og som er genstand for en ydre udformning, er det nødvendigt og tilstrækkeligt, at denne svarer til de i det andet land, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område gældende regler.

Den ydre udformning af obligationer, som kun er udstedt i et land, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, skal dog svare til de regler, der er gældende i dette land.

Den ydre udformning af obligationer udstedt af virksomheder, der er hjemmehørende i et land uden for Den Europæiske Union, som Fællesskabet ikke har indgået aftale med på det finansielle område, skal frembyde garantier, der er tilstrækkelige for beskyttelsen af investorer.

1.3. Andre betingelser

1.3.1. Konvertible obligationer, ombyttelige obligationer og obligationer med warrants

Konvertible obligationer, ombyttelige obligationer og obligationer med warrants kan kun noteres officielt, hvis de aktier, de er knyttet til, forudgående er noteret officielt på samme regulerede marked eller er optaget på et andet organiseret, anerkendt og åbent marked, der fungerer regelmæssigt eller optages samtidig herpå.

Finanstilsynet kan dog uanset bestemmelserne i første afsnit tillade officiel notering af konvertible obligationer, ombyttelige obligationer og obligationer med warrants, hvis Finanstilsynet skønner, at ihændehaverne af obligationerne råder over alle de oplysninger, der er nødvendige, for at de kan danne sig et skøn over værdien af de aktier, som disse obligationer er knyttet til.

2. Officiel notering af obligationer udstedt af en stat eller dennes lokale offentlige organer eller af en international organisation med offentlig karakter

2.1. Obligationernes omsættelighed

Obligationerne skal være frit omsættelige.

2.2. Offentlig udstedelse forud for officiel notering

I tilfælde af offentlig udstedelse forud for officiel notering skal den periode, hvori der kan afgives tegningsordrer, være afsluttet før den første officielle notering. Denne bestemmelse gælder ikke, når slutdatoen for tegningsperioden ikke er fastsat.

2.3. Officiel notering af obligationer fra samme udstedelse

Ansøgningen om officiel notering skal omfatte alle obligationer fra samme udstedelse.

2.4. Obligationernes ydre udformning

For officiel notering af obligationer, som er udstedt af et land, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område eller dennes lokale offentlige organer, og som er genstand for en ydre udformning, er det nødvendigt og tilstrækkeligt, at udformningen svarer til de i dette land, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område gældende regler.

Den ydre udformning af obligationer udstedt af lande uden for Den Europæiske Union, som Fællesskabet ikke har indgået aftale med på det finansielle område eller disses lokale offentlige organer eller af internationale organisationer med offentlig karakter, skal frembyde garantier, der er tilstrækkelige for beskyttelsen af investorer.