

## Børssirkulære nr. 3/2006

Til: Utstedere av børsnoterte verdipapirer og  
børsmedlemmer

26.04.2006  
Vår ref: 408233  
<http://www.oslobors.no/ob/sirkulaere2>

### Kontroll, godkjenning og offentliggjøring av prospekt

#### 1 Innledning

De nye prospektreglene i verdipapirhandelloven kapittel 5 med tilhørende forskrifter trådte i kraft 1. januar 2006. Reglene innebærer implementering av EUs prospektdirektiv (direktiv 2003/71/EF) ("prospektdirektivet"). I henhold til overgangsbestemmelsene, kunne prospekter utarbeides og kontrolleres etter de tidligere regler frem til 1. mars 2006.<sup>1</sup> De nye prospektreglene er omtalt i Oslo Børs' sirkulære 9/2005 med tilhørende vedlegg.<sup>2</sup>

På bakgrunn av erfaringer gjort i prospektkontrollen etter ikrafttreddelsen av de nye regler, vil Oslo Børs i det følgende utdype, klargjøre og presisere fremgangsmåtene for kontroll, godkjenning og offentliggjøring av prospekt. Det understrekes at sirkulæret på flere punkter innebærer endringer i forhold til etablert praksis.

Sirkulæret omfatter EØS-prospekter som skal godkjennes av Oslo Børs i henhold til verdipapirhandelloven (vphl.) § 5-7, samt prospekter som benyttes grensekryssende inn i Norge i medhold av vphl. § 5-9 første ledd, der dette er særskilt angitt.

For EØS-prospektpliktige tilbud etter vphl. § 5-2, jf. § 5-7 gjelder således sirkulæret uavhengig av om de aktuelle verdipapirer er notert på regulert marked eller ikke. Prospektplikten ved noteringer etter vphl. § 5-3 gjelder derimot kun for verdipapirer som skal noteres på Oslo Børs eller annet regulert marked, og således for eksempel ikke for optak til notering på Alternative Bond Market (ABM).

Sirkulæret gjelder ikke sertifikater, obligasjoner utstedt av fylkeskommune eller kommune eller andre verdipapirer der det er gitt dispensasjon fra prospektplikten etter vphl. § 5-6.

Tilleggsprospekter, registreringsprospekter mv. er særskilt omtalt i sirkulærets punkt 5. For ordens skyld presiseres at tilbudsdokumenter som kun godkjennes etter reglene i vphl. kapittel 4 ikke omfattes.

Sirkulæret erstatter sirkulære 9/2005 punkt 3.6, annet til femte avsnitt, punkt 9.4 i vedlegg til samme sirkulære og børsens brev til børsmedlemmene av 28. oktober 2005.

Børsreglenes bestemmelser vil ved neste revisjon bli endret i samsvar med sirkulæret.

<sup>1</sup> Jf. forskrift 9. desember 2005 nr. 1425 § 1.

<sup>2</sup> Dessuten er utsteders plikt til å utarbeide en årlig oversikt over offentliggjort informasjon og den funksjonalitet børsen har utviklet i denne forbindelse nærmere omtalt i børsens brev av 13. mars 2006. Brevet ligger på <http://www.oslobors.no/ob/aktuelletekster>.

## 2 Kontroll

### 2.1 Utgangspunkter for gjennomføring av kontrollen

Verdipapirhandelloven § 5-8 tredje ledd lyder:

*“Kontrollen av prospekt som gjelder verdipapirer av samme klasse som verdipapirer som er notert på et regulert marked skal avsluttes senest fem arbeidsdager etter at fullstendig prospekt er mottatt av prospektmyndigheten. Det samme gjelder kontrollen av prospekt som gjelder verdipapirer der det tidligere er utarbeidet prospekt etter reglene om tilbud. I andre tilfeller skal kontrollen avsluttes senest ti arbeidsdager etter at fullstendig prospekt er mottatt av prospektmyndigheten.”*

Bestemmelsen gjelder kontroll av endelige prospekter. Ved mottak av slike prospekter til kontroll, vil Oslo Børs melde tilbake innen de nevnte frister om prospekter er godkjent, eller om det kreves supplerende informasjon. I sistnevnte tilfelle vil tidsfristen løpe fra det tidspunkt slik supplerende informasjon er fremskaffet.<sup>3</sup> Sjekklistene må vedlegges som angitt i punkt 2.2 nedenfor.

Oslo Børs tilbyr alternativt en mer uformell kontrollprosedyre i samsvar med innarbeidet praksis. Denne prosedyren innebærer løpende tilbakemeldinger på mottatte utkast til prospekt innenfor de tidsrammer som angis i punkt 2.3 nedenfor. I forhold til kvaliteten på det dokument som sendes børsen til kontroll etter en slik fremgangsmåte, presiseres følgende:

- (i) Gjennomføring av kontroll etter en uformell kontrollprosedyre innebærer en service overfor utsteder/tilbyder og rådgiverne.
- (ii) Oslo Børs påbegynner ikke prospektkontrollen før et grundig gjennomarbeidet prospektutkast er mottatt, sammen med sjekklistene i den utstrekning dette kreves i henhold til punkt 2.2 nedenfor.
- (iii) Det skal etter innsendelse av prospektutkastet til kontroll i utgangspunktet ikke gjøres materielle endringer i prospektets innhold eller oppbygning, eller tilføyes ny informasjon. Dersom prospektet på noen punkter likevel ikke er fullstendig, må dette fremgå av sjekklisten.
- (iv) Dersom børsen, basert på gjennomgang av prospektet og sjekklisten, vurderer prospektet som ufullstendig og/eller ikke tilstrekkelig gjennomarbeidet, vil børsen vurdere å returnere prospektet uten innholdsmessige kommentarer. Det samme gjelder dersom børsen etter å ha påbegynt kontrollen kommer til samme konklusjon.
- (v) I senere versjoner av prospektet må alle endringer i forhold til første utkast være markert, og børsens tilbakemeldinger skriftlig besvart.
- (vi) Dersom det i en senere versjon av prospektet er gjort vesentlige materielle endringer i forhold til det først innsendte utkast, vil børsen anse

---

<sup>3</sup> Jf. prospektdirektivet art 13(4).

saksbehandlingsfristene angitt i punkt 2.3 nedenfor for å løpe først fra det tidspunkt en slik senere versjon ble oversendt børsen.

- (vii) Prospektavgift etter gjeldende satser påløper på det tidspunkt prospektutkastet sendes Oslo Børs for kontroll, og vil således bli fakturert uavhengig av om saksbehandlingen avbrytes.

Prospekter som gjelder aksjer, grunnfondsbevis eller andre verdipapirer der innholdskravene for registreringsdokumentet følger av Kommisjonsforordning (EF) nr. 809/2004 ("kommisjonsforordningen") vedlegg I eller X,<sup>4</sup> skal sendes til utsteders kontaktperson eller [prospekter@oslobors.no](mailto:prospekter@oslobors.no). Prospekter som gjelder obligasjoner og andre verdipapirer skal sendes til [obligasjoner@oslobors.no](mailto:obligasjoner@oslobors.no).

## 2.2 Sjekklistener

Der prospektet ikke følger samme rekkefølge som innholdskravene fastsatt i de relevante vedlegg til kommisjonsforordningen, må det vedlegges en sjekklister der det angis hvor i prospektet de ulike innholdskrav er oppfylt.<sup>5</sup> De mest aktuelle sjekklister er tilgjengelig på børsens nettsider (<http://www.oslobors.no/ob/aktuellestekster>). Kravet til sjekklister gjelder uavhengig av om prospektet omhandler aksjer, obligasjoner eller andre typer verdipapirer, og for både registreringsdokumentet, verdipapirdokumentet og sammendraget.<sup>6</sup> Det bes særskilt fremhevet i sjekklister hvor prospektets innhold eventuelt er ufullstendig.

Sjekklister finnes foreløpig kun på engelsk, men vil bli gjort tilgjengelig på norsk så snart den offisielle oversettelsen av kommisjonsforordningen er klar.

## 2.3 Saksbehandlingsfrister

I forbindelse med kontroll av prospekter etter en uformell kontrollprosedyre som beskrevet i punkt 2.1 over, må det for prospekter som gjelder verdipapirer som er eller søkes notert på børs eller regulert marked påregnes fem arbeidsdager fra børsen mottar første prospektutkast til rådgiverne mottar første tilbakemelding.

Tilbud om kjøp eller tegning av verdipapirer som ikke er eller søkes notert antas normalt å være underlagt mindre stramme tidsrammer. Dertil har prospekter for slike transaksjoner vist seg å være mer arbeidskrevende å kontrollere. For prospekter vedrørende verdipapirer som ikke er eller søkes notert må det på denne bakgrunn påregnes ti arbeidsdager før rådgiverne mottar første tilbakemelding. Dersom det i det enkelte tilfelle er viktig av hensyn til gjennomføringen av tilbudet å få godkjent prospektet på kortere tid, kan børsen anmodes om å gjennomføre kontrollen etter de tidsrammer som gjelder for noterte verdipapirer. Slike anmodninger må fremsettes i god tid før prospektet sendes inn til kontroll.

---

<sup>4</sup> Kommisjonsforordningen gjelder som forskrift i Norge, jf. forskrift 9. desember 2005 nr. 1422 § 1.

<sup>5</sup> Jf. kommisjonsforordningen art 25(4). Kravet til samme rekkefølge må antas å gjelde med de modifikasjoner som følger av kommisjonsforordningen art 25(1) og (2). I dette ligger for eksempel at omtale av risikofaktorer må komme før ansvarserklæringene.

<sup>6</sup> Hittil har det for obligasjonsprospekter kun vært stilt krav om sjekklister for registreringsdokumentet. For obligasjoner og andre ikke-aksjerelaterte verdipapirer med pålydende på minst EUR 50.000 kreves det for øvrig ikke sammendrag, jf. prospektdirektivet art 5(2).

Børsen tilstreber å overholde disse fristene, men understreker at kravet til forsvarlig saksbehandling går foran tilbyders/utsteders og rådgivernes forventning om tidsmessig tilbakemelding. Særlig i tilfeller der børsen mottar utilstrekkelig gjennomarbeidede prospektutkast kan det være aktuelt med noe forlenget saksbehandlingstid. Rådgiverne vil i tilfelle bli informert om dette innenfor de oppstilte tidsrammer.

I forbindelse med påske- og julehøytiden kan første tilbakemelding ikke påregnes i løpet av fem/ti arbeidsdager.

Oslo Børs gir ikke lenger noen indikasjon på hvor lang samlet behandlingstid som generelt kan påregnes før prospektet er godkjent. Dette vil i første rekke bero på kvaliteten på det innsendte prospektutkast, hvorvidt kontrollen nødvendiggjør avklaring av tvilsomme tolknings spørsmål og hvor raskt og adekvat børsens tilbakemeldinger følges opp.

For å effektivisere saksbehandlingen i tilfeller der utsteder har fått godkjent et prospekt kort tid tidligere, anbefales det å markere endringer i forhold til det tidligere prospekt. Slike markeringer vil normalt medføre at prospektkontrollen går raskere, men børsen kan ikke generelt forplikte seg til å gi første tilbakemelding i løpet av færre dager enn det som fremgår over.

Oslo Børs gjør også oppmerksom på muligheten til å benytte et tidligere godkjent prospekt/registreringsdokument innenfor en tolv månedersperiode.<sup>7</sup> Forutsetningen er at registreringsdokumentet er utarbeidet separat i samsvar med kommisjonsforordningen art 25(2), eller – dersom prospektet er utarbeidet som ett dokument i henhold til kommisjonsforordningen art 25(1) – at registreringsdokumentinformasjonen er atskilt fra verdipapirdokumentinformasjonen. Kontrollen av verdipapirdokument, sammendrag og oppdateringer kan i slike tilfeller påregnes gjennomført på kortere tid enn en ordinær prospektkontroll. Børsen vil søke å gi første tilbakemelding tidligere enn de ordinære frister dersom kapasitetsmessige hensyn tillater dette.

Avgiftene for prospektkontroll fastsettes i børsens årlige avgiftsvedtak og med hjemmel i vphl. § 5-11.<sup>8</sup>

### **3 Godkjennelse**

Oslo Børs skal gi en formell godkjennelse av prospektet, jf. vphl. § 5-8 første ledd. Det gjelder ikke lenger noe krav til å sende en trykket versjon av prospektet til børsen.<sup>9</sup> Børsen vil således gi sin godkjennelse etter mottak av prospektet i endelig versjon i pdf-format. Det minnes om at signert ansvarserklæring skal oversendes sammen med endelig prospekt.

For tilbud og notering som gjelder aksjer og grunnfondsbevis må endelig og godkjent prospekt i pdf-format være oversendt børsen innen kl. 16.30 dagen før tilbudsperioden starter eller notering foretas, med mindre annet i det enkelte tilfelle er avtalt med børsens saksbehandlere. Ved første gangs opptak av en aksjeklasse til notering

<sup>7</sup> Jf. vphl. § 5-12 første og tredje ledd, samt vedlegg til sirkulære 9/2005 punkt 6.2.

<sup>8</sup> Jf. vedlegg til sirkulære 9/2005 punkt 9.5.

<sup>9</sup> Jf. likevel regelen i vphl. § 5-19 fjerde ledd som omtalt i punkt 4.2.

(børsintroduksjoner), må det godkjente prospektet under enhver omstendighet være oversendt børsen innen kl. 14.00 dagen før notering starter.<sup>10</sup>

For tilbud og noteringer som gjelder obligasjoner og andre typer verdipapirer må det godkjente prospektet være oversendt børsen innen kl. 14.00 dagen før tilbudet eller noteringen starter.

Det godkjente prospektet må innen de nevnte tidsfrister oversendes til børsens saksbehandlere, samt til [ma@oslobors.no](mailto:ma@oslobors.no). For børsens arkivformål anmodes tilbyder/utsteder dessuten om å sende tre eksemplarer av aksjeprospekter i papirformat dersom dette produseres.

For prospekter som benyttes grensekryssende inn i Norge, må fullstendig melding som angitt i vphl. § 5-9 første ledd være mottatt av Oslo Børs innen de samme tidsfrister.

For ordens skyld understrekes at ovennevnte kommer i tillegg til børsreglens dokumentasjonskrav i forbindelse med nyutstedelser av verdipapirer.

## 4 Offentliggjøring

### 4.1 Frist

Verdipapirhandelloven § 5-19 første ledd fastsetter følgende frist for offentliggjøring av prospekt:

*"Prospekt skal offentliggjøres senest når tilbudsperioden starter eller notering foretas. Ved tilbud om tegning av aksjer i en aksjeklasse som søkes notert for første gang, skal prospektet offentliggjøres senest seks arbeidsdager før tilbudsperiodens utløp."*

Det er således tilstrekkelig at prospektet offentliggjøres i samsvar med punkt 4.2 nedenfor innen det tidspunkt tilbudsperioden starter eller notering foretas. Dersom tilbudsperioden ved en børsnotering av aksjer er kortere enn seks arbeidsdager, må imidlertid prospektet uansett offentliggjøres senest seks arbeidsdager før tilbudsperiodens utløp.

### 4.2 Fremgangsmåter for offentliggjøring

Alternative fremgangsmåter for offentliggjøring fremgår av vphl. § 5-19 annet ledd:

*"Prospekt kan offentliggjøres ved at det:*

- 1. innrykkes i minst én riksdekkende avis*
- 2. stilles vederlagsfritt til disposisjon for allmennheten på tilbyderens forretningskontor eller på markedsplassens forretningskontor og hos verdipapirforetak som plasserer tilbudet,*
- 3. gjøres tilgjengelig elektronisk på tilbyderens eller markedsplassens hjemmeside og på hjemmesiden til eventuelle verdipapirforetak som plasserer tilbudet, eller*

---

<sup>10</sup> Fristen kl. 14.00 får kun praktisk betydning for børsintroduksjoner uten et forutgående EØS-prospektpiktig tilbud.

#### 4. *gjøres tilgjengelig på prospektmyndighetens hjemmeside.*"

Innrykk av fullstendig prospekt i en riksdekkende avis (nr. 1) antas ikke å være aktuelt for annet enn korte tilleggsprospekter. I praksis antas de mest vanlige metoder for offentliggjøring å bli at prospektet gjøres tilgjengelig på tilbyders/utsteders og tilretteleggers hjemmeside (nr. 3), alternativt på børsens hjemmeside (nr. 4).<sup>11</sup>

Elektronisk offentliggjøring av prospekter må skje i samsvar med kommisjonsforordningen art 29(1) som setter krav om enkel tilgjengelighet, et ikke-modifiserbart format og mulighet for nedlasting og utskrift. Prospektet skal kun inneholde lenker til informasjon som er inntatt ved henvisning.<sup>12</sup>

Dersom prospektet ønskes offentliggjort på børsens hjemmeside, jf. vphl § 5-19 annet ledd nr. 4, må børsen underrettes om dette senest samtidig med innsendelse av førsteutkast av prospektet til kontroll. Innen samme tidspunkt må tilbyder/utsteder eller rådgiverne ta kontakt med børsen for å avtale eventuell bruk av "blockere".<sup>13</sup>

Dersom prospektet ønskes offentliggjort via Oslo Børs kun som et supplement til annen fullstendig offentliggjøring, kan dette gjøres ved at en lenke til prospektet sendes som børs melding. Oslo Børs tar sikte på å åpne for distribusjon av slike lenker i meldingssystemet i løpet av inneværende år.

Det gjelder ikke noe krav til fysisk distribusjon av prospekt, likevel slik at en versjon i papirformat skal kunne innhentes vederlagsfritt, jf. vphl. § 5-19 fjerde ledd.

#### **4.3 Melding om offentliggjøring av prospekt**

I henhold til prospektdirektivet må nasjonale myndigheter sørge for at offentlige tilbud ikke fremsettes og notering ikke foretas uten at det er offentliggjort prospekt i samsvar med direktivets regler.<sup>14</sup> For å sikre dette, må tilbyder/utsteder eller rådgiverne senest dagen før tilbudsperioden starter eller notering foretas sende til børsens saksbehandlere og [ma@oslobors.no](mailto:ma@oslobors.no) en melding hvor følgende informasjon fremkommer:

- Valgt metode for offentliggjøring, med henvisning til relevant nr. i vphl. § 5-19 annet ledd;
- Hvor prospektet er eller vil bli gjort tilgjengelig;
- En bekreftelse på at prospektet allerede er offentliggjort eller vil bli offentliggjort innen de frister som fremkommer i punkt 4.1 ovenfor;
- En bekreftelse på at prospektet er eller vil bli annonsert i riksdekkende avis eller via børsens meldingssystem i samsvar med punkt 4.4 nedenfor.

Meldingen må være oversendt innen de frister som gjelder for oversendelse av endelig og godkjent prospekt, jf. punkt 3 over.

---

<sup>11</sup> Oslo Børs har ikke spesifikt fått delegert oppgaven å være prospektmyndighet i denne relasjon, men legger til grunn at dette omfattes av den alminnelige delegasjonen i forskrift 9. desember 2005 nr. 1423 § 1 første ledd.

<sup>12</sup> Adgangen til å innta ved henvisning er regulert av vphl. § 5-14 annet ledd og kommisjonsforordningen art 28, se vedlegg til sirkulære 9/2005 punkt 6.3. Etter børsens praksis kan kun informasjon som er tilgjengelig elektronisk inntas ved henvisning.

<sup>13</sup> Jf. plikten til å unngå utilsiktet distribusjon i kommisjonsforordningen art 29(2).

<sup>14</sup> Jf. prospektdirektivet art 3(1) og (3).

En eventuell avtale med børsens saksbehandlere om at godkjenning av prospekt vedrørende aksjer eller grunnfondsbevis kan skje senere enn kl. 16.30 dagen før tilbudsperioden starter eller notering foretas, medfører ikke utsettelse av fristen til å sende melding etter dette punkt.

For prospekter som gjelder opptak til notering på Oslo Børs av aksjer i en allerede notert aksjeklasse, kan imidlertid utsteder eller rådgiverne avtale med børsen at opptak til notering skal skje samme dag som prospektet godkjennes, melding sendes etter dette punkt og prospektet offentliggjøres. Forutsetningen er at de dokumentasjonskrav som oppstilles i børsregulenes Løpende forpliktelser punkt 2.3 er oppfylt forut for noteringen.

På bakgrunn av melding mottatt fra tilbyder/utsteder, vil Oslo Børs for prospekter som er godkjent i henhold til vphl. § 5-7 og som gjelder verdipapirer som er eller søkes notert på Oslo Børs sende børsmelding om godkjent og offentliggjort prospekt. Det presiseres at utsendelse av denne børsmeldingen ikke er en forutsetning for at prospektet skal anses å være offentliggjort.

Plikten til å sende melding gjelder tilsvarende for prospekter som benyttes grensekryssende inn i Norge i samsvar med vphl. § 5-9 første ledd.

Alle prospekter godkjent av Oslo Børs eller meldt grensekryssende inn i Norge vil føres på relevant liste, jf. kommisjonsforordningen art 32. Listene over prospekter godkjent eller meldt grensekryssende siste 12 måneder er tilgjengelig på <http://www.oslobors.no/ob/prospektkontrollen>.

#### **4.4 Annonse i riksdekkende avis**

I tillegg til offentliggjøring som nevnt over, pålegger vphl. § 5-19 tredje ledd utsteder/tilbyder en plikt til å offentliggjøre prospektet i en riksdekkende avis. Slik offentliggjøring må skje senest den påfølgende arbeidsdag etter offentliggjøring av prospektet, jf. kommisjonsforordningen art 31(2). Annonsen skal inneholde den informasjon som fremkommer av art 31(3).

Hvilke aviser som kan benyttes, er regulert i kommisjonsforordningen art 30. Børsen antar at dette ikke vil medføre noen endringer i etablert praksis.

For prospekter som kun er utarbeidet i forbindelse med opptak til notering av verdipapirer i en allerede notert klasse, kan annonsen alternativt sendes som børsmelding, jf. kommisjonsforordningen art 31(1).

Oslo Børs legger til grunn at plikten til å annonsere ikke gjelder for prospekter som benyttes grensekryssende inn i Norge, men anbefaler slik annonsering dersom de aktuelle verdipapirer er eller søkes notert på Oslo Børs.

For annonsering av prospektpliktige transaksjoner vises for øvrig til vphl. § 5-20 og vedlegg til sirkulære 9/2005 punkt 10.3 og sirkulære 4/2004.<sup>15</sup> Oslo Børs vil ikke utføre noen forhåndskontroll av hverken den lovpålagte annonsen eller andre typer kunngjøringer for prospektpliktige transaksjoner.

---

<sup>15</sup> Se også definisjonen i kommisjonsforordningen art 2(9).

#### 4.5 Perioden prospektet må være tilgjengelig

Det er ikke klart angitt i verdipapirhandelloven eller prospektdirektivet hvor lenge et offentliggjort prospekt må holdes tilgjengelig på det stedet det er offentliggjort (fysisk eller elektronisk). På børsens liste over godkjente prospekter siste tolv måneder skal det imidlertid fremkomme hvor prospektet er tilgjengelig, jf. kommisjonsforordningen art 32.<sup>16</sup>

Det synes på denne bakgrunn forutsatt at prospekter skal holdes tilgjengelig der de ble offentliggjort i minst 12 måneder.

Dersom et prospekt likevel ønskes fjernet fra det sted det ble offentliggjort tidligere enn dette, må forholdet tas opp med børsen, slik at listen over godkjente prospekter eventuelt kan korrigeres.

#### 5 Tilleggsprospekter, registreringsprospekter, tilsvarende dokumenter mv

For tilleggsprospekter gjelder punkt 2.1 om utarbeidelse av prospektutkast tilsvarende så langt det passer. Kontrollen kan normalt påregnes gjennomført på kortere tid enn en ordinær prospektkontroll.<sup>17</sup> I henhold til vphl. § 5-15 annet punktum skal tillegget godkjennes i samsvar med vphl. § 5-7 og offentliggjøres uten ugrunnet opphold i samsvar med vphl. § 5-19. Sirkulærets punkt 3, 4.2, 4.3, 4.4 og 4.5 gjelder dermed tilsvarende, med unntak av fristene oppstilt i punkt 3 og 4.3.

Registreringsprospekter (nasjonale prospekter) utarbeidet og registrert i Foretaksregisteret i henhold til vphl. § 5-10 er underlagt de samme offentliggjøringsregler som beskrevet i punkt 4 over.<sup>18</sup> For verdipapirer notert på Oslo Børs må tilbyder/utsteder innen fristen angitt i punkt 4.1 over sende en børsmelding der registreringsprospektet er vedlagt eller der det opplyses hvor dokumentet er gjort tilgjengelig. Dersom prospektet ikke sendes som børsmelding, skal prospektet for børsens arkivformål innen samme frist sendes til [ma@oslobors.no](mailto:ma@oslobors.no).

Dokumenter utarbeidet i henhold unntaksreglene i vphl. § 5-4 nr. 4 eller 6/vphl. § 5-5 nr. 5 eller 7 (såkalt "tilsvarende dokumenter") må kontrolleres av børsen som beskrevet i vedlegg til sirkulære 9/2005 punkt 4.1.2 og 4.1.4. For gjennomføring av kontrollen gjelder dette sirkulærets punkt 2 tilsvarende, likevel slik at børsens kontroll normalt vil være avsluttet innen fristen for første tilbakemelding angitt i punkt 2.3. Tilbyder/utsteder må sikre seg at kontrollen er avsluttet innen de frister som angis i punkt 3 over. For verdipapirer notert på Oslo Børs gjelder plikten til å sende børsmelding og evt oversende dokumentet til børsen angitt i forrige avsnitt tilsvarende.

Denne plikten gjelder også for dokumenter utarbeidet i henhold til unntaksreglene i vphl. § 5-4 nr. 7 eller 9/vphl. § 5-5 nr. 8 eller 9<sup>19</sup> vedrørende verdipapirer notert på Oslo Børs.

---

<sup>16</sup> Dessuten må utsteder i den årlige oversikten som skal utarbeides etter børsforskriften § 5-2 angi hvor prospekter (og andre dokumenter) offentliggjort siste 12 måneder er tilgjengelig, se børsens brev 13. mars 2006 og vedlegg til sirkulære 9/2005 punkt 5.

<sup>17</sup> Prospektdirektivet art 16(1) setter en maksimumsfrist på syv arbeidsdager fra mottak av endelig og fullstendig prospekt.

<sup>18</sup> Likevel slik at Oslo Børs ikke er prospektmyndighet i relasjon til vphl. § 5-19 annet ledd nr. 4.

<sup>19</sup> Vedlegg til sirkulære 9/2005 punkt 4.1.5 og 4.1.6.

Sirkulæret vil bli oversatt så snart praktisk mulig og publisert på <http://www.oslobors.no/ob/sirkulaere2?languageID=1> . Melding om dette gis pr. e-post til alle utstedere og børsmedlemmer. I tillegg vil vi sende oversatt eksemplar pr. post til utstedere og børsmedlemmer med adresse utenfor Norden.

Med hilsen  
OSLO BØRS ASA

Atle Degré  
juridisk direktør

Bjarne Rogdaberg  
advokat