

godkendelse af fysiske personer og små og mellemstore virksomheder som kvalificerede investorer.

Fysiske personer og små og mellemstore virksomheder, der er godkendt som kvalificerede investorer, skal ifølge prospektdirektivets artikel 2, stk. 3, optages i et register, hvis et medlemsland vælger at gøre brug af muligheden for at godkende fysiske personer og små og mellemstore virksomheder som kvalificerede investorer. Oplysningerne i registeret skal være tilgængelige for samtlige udstedere, men registeret er ikke offentligt tilgængeligt. Hensigten med registeret er at skabe kontakt mellem udstedere af værdipapirer og potentielle investorer, der kan sidestilles med investorer, der i almindelighed klassificeres som institutionelle eller professionelle. Fysiske personer og små og mellemstore virksomheder, der er godkendt som kvalificerede investorer, kan til enhver tid vælge at træde ud af registeret, hvormed de mister deres status som kvalificerede investorer. På den baggrund er der foreslået en hjemmel til, at Finanstilsynet fastsætter regler om etablering, optagelse og udtrædelse af dette register.

Det vil blive fastsat, at det er Finanstilsynet, der skal føre registeret. Med hensyn til optagelse af fysiske personer og små og mellemstore virksomheder i registeret kan Finanstilsynet kun godkende fysiske personer, der er bosiddende i Danmark samt små og mellemstore virksomheder, der er registreret i Danmark som kvalificerede investorer. Fysiske personer og små og mellemstore virksomheder, der er godkendt i et andet land indenfor Den Europæiske Union, eller lande som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, har også status i Danmark som kvalificerede investorer. Denne gensidige anerkendelse af kvalificerede investorer er fastsat i prospektdirektivets artikel 2, stk. 1, nr. 2.

Det vil ligeledes blive fastsat, at Finanstilsynet foretager en kontrol af, om ansøgere opfylder kriterierne ved optagelse i registeret. Finanstilsynet vil dog ikke føre en løbende kontrol med, om de registrerede til stadighed opfylder kriterierne.

Fysiske personer og små og mellemstore virksomheder betegnes som kvalificerede investorer, når de pågældende er optegnet i registeret på det tidspunkt, hvor udbuddet af værdipapiret foretages. Hvis de pågældende tegner værdipapirer og efterfølgende udtræder af registeret for kvalificerede investorer, er de dog bundet af tegningen på samme vilkår som øvrige investorer, der har tegnet de pågældende værdipapirer. Der er således ikke en fortrydelsesret forbundet med udtrædelse af registeret.

Til nr. 11

Der foreslås indsat en ny § 23 a, der gennemfører prospektdirektivets artikel 13 om fristen for den kompetente myndighed til at behandle en ansøgning om godkendelse af et prospekt. Lov om værdipapirhandel m.v. indeholder ikke i dag frister for myndigheden til at behandle en ansøgning om godkendelse af et prospekt. Københavns Fondsbørs A/S har i dag fået uddelegeret prospektgodkendelsen for så vidt angår prospekter for værdipapirer, der søges optaget til notering på Københavns Fondsbørs A/S. I det omfang Københavns Fondsbørs A/S får uddelegeret beføjelser til at godkende prospekter for fremtiden, skal Københavns Fondsbørs A/S også overholde de frister, der er angivet i § 23 a. Dette vil blive fastsat i delegationsaftalen mellem Finanstilsynet og Københavns Fondsbørs A/S.

Det er angivet i den foreslåede *stk. 1*, at den kompetente myndighed indenfor ti børsdage skal træffe afgørelse om, hvorvidt et prospekt kan godkendes, jf. prospektdirektivets artikel 13, stk. 2. Heri ligger, at Finanstilsynet indenfor den nævnte frist skal have taget stilling til, om prospektgodkendelsen skal henvises til en anden kompetent myndighed, jf. den foreslåede § 23 a, stk. 4. Ved børsdag forstås en dag, hvor en fondsbørs eller en autoriseret markedsplads har åbent for handel. Fristen løber fra det tidspunkt, hvor Finanstilsynet har fået ansøgningen i hænde. Hvis en usteder ikke har værdipapirer optaget til notering eller handel eller ikke tidligere har udbudt værdipapirer til offentligheden, forlænges fristen til 20 børsdage, hvilket er fastsat i den foreslåede *stk. 2*. Bestemmelsen gennemfører prospektdirektivets artikel 13, stk. 3.

Den foreslåede *stk. 3*, der gennemfører prospektdirektivets artikel 13, stk. 4, fastsætter endvidere, at fristen sættes i bero, hvis der er rimelig grund til at antage, at de indsendte dokumenter er ufuldstændige eller, at der er behov for yderligere oplysninger. Fristen løber således først fra den dato, hvor manglende oplysninger er tilvejebragt. I tilfælde af, at fristen sættes i bero på grund af utilstrækkelige eller manglende oplysninger, skal Finanstilsynet give den pågældende usteder eller udbyder meddelelse indenfor ti børsdage efter modtagelsen af ansøgningen om prospektgodkendelsen.

Den foreslåede *stk. 4*, gennemfører prospektdirektivets artikel 13, stk. 5 om henvisning af prospektgodkendelsen til en kompetent myndighed i et andet land indenfor Den Europæiske Union. En sådan bestemmelse findes ikke i de gældende danske regler. Bestemmelsen om henvisning skal ses i sammenhæng med EU-passet for prospekter. Som følge af de har-