

GEDELEGEERDE VERORDENING (EU) 2016/301 VAN DE COMMISSIE**van 30 november 2015****tot aanvulling van Richtlijn 2003/71/EG van het Europees Parlement en de Raad ten aanzien van technische reguleringsnormen voor goedkeuring en publicatie van het prospectus en verspreiding van reclame en tot wijziging van Verordening (EG) nr. 809/2004 van de Commissie****(Voor de EER relevante tekst)**

DE EUROPESE COMMISSIE,

Gezien het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie,

Gezien Richtlijn 2003/71/EG van het Europees Parlement en de Raad van 4 november 2003 betreffende het prospectus dat gepubliceerd moet worden wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel worden toegelaten en tot wijziging van Richtlijn 2001/34/EG ⁽¹⁾, en met name artikel 13, lid 7, derde alinea, artikel 14, lid 8, derde alinea, en artikel 15, lid 7, derde alinea,

Overwegende hetgeen volgt:

- (1) Richtlijn 2003/71/EG heeft vereisten voor de opstelling, goedkeuring en de verspreiding van het prospectus geharmoniseerd. Teneinde voor consistente harmonisatie te zorgen en rekening te houden met de technische ontwikkelingen op de financiële markten, is het noodzakelijk die vereisten te specificeren, met name die welke betrekking hebben op het goedkeuringsproces, de publicatie en de informatie die naast het prospectus over de aanbidding of toelating tot de handel, met inbegrip van reclame-uitingen, wordt verspreid.
- (2) Het proces van toetsing en goedkeuring van het prospectus is een zich herhalend proces, waarbij het besluit van de bevoegde nationale autoriteit om het prospectus goed te keuren herhaalde rondes van analyse en ontwikkeling van het ontwerp-prospectus door de uitgevende instelling, aanbieder of aanvrager van toelating tot de handel op een gereglementeerde markt met zich mee brengen teneinde ervoor te zorgen dat het prospectus voldoet aan het vereiste van volledigheid met inbegrip van de consistentie en begrijpelijkheid van de verstrekte informatie. Om uitgevende instellingen, aanbieders of aanvragers van toelating tot de handel grotere zekerheid te bieden over het goedkeuringsproces, is het noodzakelijk te specificeren welke documenten op de verschillende momenten in de prospectusgoedkeuringscyclus aan de nationale bevoegde autoriteiten moeten worden verstrekt.
- (3) Een ontwerp-prospectus moet altijd in een doorzoekbaar elektronisch formaat en via elektronische middelen die voor de nationale bevoegde autoriteit aanvaardbaar zijn bij die autoriteit worden ingediend. Aangezien een doorzoekbaar elektronisch formaat de nationale bevoegde autoriteiten in staat stelt specifieke voorwaarden of woorden in het prospectus op te zoeken, vergemakkelijkt het een snellere controle en draagt het aan een efficiënt en tijdig toetsingsproces bij.
- (4) Met uitzondering van het eerste ontwerp-prospectus is het noodzakelijk dat in elk ontwerp-prospectus ingediend bij de nationale bevoegde autoriteit duidelijk de wijzigingen worden weergegeven die in het eerder ingediende ontwerp zijn aangebracht, en dat wordt toegelicht hoe met dergelijke wijzigingen door de nationale bevoegde autoriteit ter kennis gebrachte onvolledigheid wordt aangepakt. Elke indiening van een ontwerp-prospectus bij de bevoegde nationale autoriteit moet een gemarkeerde versie, waarin alle wijzigingen in het eerder ingediende ontwerp worden gereleveerd, en een niet-gemarkeerde versie, waarin dergelijke wijzigingen niet worden gereleveerd, omvatten.
- (5) Indien informatiepunten vervat in de desbetreffende bijlagen bij Verordening (EG) nr. 809/2004 van de Commissie ⁽²⁾ niet van toepassing zijn of, ingeval van een bepaald prospectus, gezien de aard van de emissie of uitgevende instelling niet relevant zijn, moet dit onder de aandacht van de nationale bevoegde autoriteit worden gebracht om vertragingen in het toetsingsproces te beperken.
- (6) Om voor een efficiënt gebruik van de middelen te zorgen moet, indien de nationale bevoegde autoriteit vaststelt dat de uitgevende instelling, aanbieder of aanvrager van de toelating tot de handel niet bij machte is aan de vereisten van de prospectusregeling te voldoen, de nationale bevoegde autoriteit het recht hebben het toetsingsproces te beëindigen zonder het prospectus goed te keuren.

⁽¹⁾ PB L 345 van 31.12.2003, blz. 64.

⁽²⁾ Verordening (EG) nr. 809/2004 van de Commissie van 29 april 2004 tot uitvoering van Richtlijn 2003/71/EG van het Europees Parlement en de Raad wat de in het prospectus te verstrekken informatie, de vormgeving van het prospectus, de opname van informatie door middel van verwijzing, de publicatie van het prospectus en de verspreiding van reclame betreft (PB L 149 van 30.4.2004, blz. 1).

- (7) Elektronische publicatie van prospectussen, met inbegrip van definitieve voorwaarden, waarborgt dat beleggers snel en gemakkelijk toegang verkrijgen tot de daarin vervatte informatie. Beleggers ertoe verplichten in te stemmen met een disclaimer die de juridische aansprakelijkheid beperkt, betaling van een vergoeding of doorloping van een registratieproces om toegang te verkrijgen tot het prospectus vormt een belemmering voor gemakkelijke toegankelijkheid en mag niet worden toegestaan. Filters die waarschuwen in welke rechtsgebieden een aanbieding wordt gedaan en beleggers ertoe verplichten hun land van verblijf openbaar te maken of aan te geven dat zij geen inwoner zijn van een bepaald land of rechtsgebied mogen niet worden beschouwd als disclaimers die de juridische aansprakelijkheid beperken.
- (8) Reclame-uitingen betreffende een aanbieding aan het publiek of een toelating tot de handel kunnen onjuist of misleidend worden indien een met de informatie in het prospectus verband houdende belangrijke nieuwe ontwikkeling, materiële vergissing of onjuistheid ontstaat of wordt geconstateerd. Er moeten vereisten worden vastgesteld om ervoor te zorgen dat, wanneer vanwege zulk een nieuwe ontwikkeling, materiële vergissing of onjuistheid reclame-uitingen onjuist of misleidend worden, dergelijke reclame-uitingen worden gewijzigd.
- (9) Aangezien het prospectus de gezaghebbende bron van informatie is over een aanbieding aan het publiek of een toelating tot de handel, moet alle informatie die, hetzij voor reclamedoeleinden, hetzij voor andere doeleinden, hetzij in mondelinge hetzij in schriftelijke vorm, over dergelijke aanbiedingen en toelatingen tot de handel wordt verspreid in overeenstemming zijn met de in het prospectus opgenomen informatie. Daartoe moet worden verplicht gesteld dat alle informatie die wordt verspreid niet in tegenspraak is, of verwijst naar informatie die in tegenspraak is, met de inhoud van het prospectus. Bovendien mag de verspreide informatie geen materieel onevenwichtig beeld geven van de informatie die in het prospectus is opgenomen. Voorts mag, omdat alternatieve prestatie maatstaven op onevenredige wijze van invloed kunnen zijn op de beleggingsbeslissing, informatie over een aanbieding aan het publiek of een toelating tot de handel die buiten het prospectus wordt verspreid geen dergelijke maatstaven bevatten als deze niet in het prospectus voorkomen.
- (10) Verordening (EG) nr. 809/2004 bevat voorschriften betreffende publicatie van het prospectus en verspreiding van reclame-uitingen. Om herhaling van vereisten te vermijden, moeten sommige bepalingen van Verordening (EG) nr. 809/2004 worden geschrapt.
- (11) Deze verordening is gebaseerd op de ontwerpen van technische reguleringsnormen die de Europese Autoriteit voor effecten en markten (ESMA) bij de Commissie heeft ingediend.
- (12) Overeenkomstig artikel 10 van Verordening (EU) nr. 1095/2010 van het Europees Parlement en de Raad ⁽¹⁾ heeft ESMA open publieksraadplegingen over dergelijke ontwerpen van technische reguleringsnormen gehouden, de mogelijke daaraan verbonden kosten en voordelen geanalyseerd en de bij artikel 37 van genoemde verordening opgerichte Stakeholdergroep effecten en markten om advies verzocht,

HEEFT DE VOLGENDE VERORDENING VASTGESTELD:

HOOFDSTUK I

ALGEMENE BEPALINGEN EN GOEDKEURING VAN HET PROSPECTUS

Artikel 1

Voorwerp

Deze verordening stelt technische reguleringsnormen vast tot nadere specificering van:

- 1) de regels voor goedkeuring van het prospectus zoals bedoeld in artikel 13 van Richtlijn 2003/71/EG;
- 2) de regels voor publicatie van het prospectus neergelegd in artikel 14, leden 1 tot en met 4, van Richtlijn 2003/71/EG;
- 3) de verspreiding van reclame-uitingen bedoeld in artikel 15 van Richtlijn 2003/71/EG;
- 4) de consistentie tussen informatie die wordt openbaar gemaakt over een aanbieding aan het publiek of toelating tot de handel op een gereguleerde markt, enerzijds, en de informatie vervat in het prospectus, anderzijds, zoals neergelegd in artikel 15, lid 4, van Richtlijn 2003/71/EG.

⁽¹⁾ Verordening (EU) nr. 1095/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Autoriteit voor effecten en markten), tot wijziging van Besluit nr. 716/2009/EG en tot intrekking van Besluit 2009/77/EG van de Commissie (PB L 331 van 15.12.2010, blz. 84).

*Artikel 2***Indiening van een aanvraag om goedkeuring**

1. De uitgevende instelling, aanbieder of aanvrager van de toelating tot de handel op een gereglementeerde markt dient alle ontwerpen van het prospectus in doorzoekbaar elektronisch formaat langs elektronische weg bij de bevoegde autoriteit in. Een aanspreekpunt waarbij de bevoegde autoriteit alle kennisgevingen schriftelijk langs elektronische weg kan indienen, wordt gespecificeerd op het moment dat het eerste ontwerpprospectus wordt ingediend.

2. Samen met het eerste ontwerpprospectus dat bij de bevoegde autoriteit wordt ingediend, of tijdens het proces van toetsing van het prospectus, dient de uitgevende instelling, aanbieder of aanvrager van de toelating tot de handel op een gereglementeerde markt eveneens in doorzoekbaar elektronisch formaat in:

a) indien vereist door de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst in overeenstemming met artikel 25, lid 4, van Verordening (EG) nr. 809/2004 of op eigen initiatief, een kruisverwijzingslijst waarin alle punten uit de bijlagen I tot en met XXX bij Verordening (EG) nr. 809/2004 worden aangeduid die niet in het prospectus zijn opgenomen omdat zij, vanwege de aard van de uitgevende instelling, aanbieder of aanvrager van de toelating tot de handel of de effecten die aan het publiek worden aangeboden of tot de handel worden toegelaten niet van toepassing waren.

Indien de kruisverwijzingslijst niet wordt ingediend, en indien de volgorde van de punten in het ontwerpprospectus niet samenvalt met de volgorde van de informatie in de bijlagen bij Verordening (EG) nr. 809/2004, wordt het ontwerpprospectus in de marge geannoteerd om aan te duiden welke gedeelten van het prospectus aan de desbetreffende openbaarmakingsvereisten beantwoorden. Een prospectus dat in de marge is geannoteerd gaat vergezeld van een document waarin alle punten in de desbetreffende bijlagen bij Verordening (EG) nr. 809/2004 worden vermeld die niet in het prospectus zijn opgenomen omdat zij, vanwege de aard van de uitgevende instelling, aanbieder of aanvrager van de toelating tot de handel of de effecten die aan het publiek worden aangeboden of tot de handel worden toegelaten, niet van toepassing waren;

b) indien de uitgevende instelling, aanbieder of aanvrager van de toelating tot de handel op een gereglementeerde markt verzoekt dat de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst toestaat dat informatie uit het prospectus niet wordt vermeld ingevolge artikel 8, lid 2, van Richtlijn 2003/71/EG, een met redenen omkleed verzoek in die zin;

c) indien de uitgevende instelling, aanbieder of aanvrager van de toelating tot de handel op een gereglementeerde markt verzoekt dat de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst aan de bevoegde autoriteit van een lidstaat van ontvangst bij goedkeuring van het prospectus kennisgeving doet aan de hand van een goedkeuringsverklaring ingevolge artikel 18, lid 1, van Richtlijn 2003/71/EG, een verzoek in die zin;

d) informatie die door middel van verwijzing in het prospectus is opgenomen, tenzij dergelijke informatie reeds is goedgekeurd door of ingediend bij de bevoegde autoriteit in overeenstemming met artikel 11 van Richtlijn 2003/71/EG;

e) andere informatie die, op redelijke gronden, noodzakelijk wordt geacht voor de toetsing door de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst en door de bevoegde autoriteit uitdrukkelijk voor dat doel wordt vereist.

*Artikel 3***Wijzigingen van het ontwerpprospectus**

1. Na indiening van het eerste ontwerp van het prospectus bij de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst worden, indien de uitgevende instelling, aanbieder of aanvrager van de toelating tot de handel op een gereglementeerde markt verdere ontwerpen van het prospectus indient, de verdere ontwerpen gemarkeerd om alle wijzigingen te releveren die zijn aangebracht in het voorgaande niet-gemarkeerde ontwerp van het prospectus zoals ingediend bij de bevoegde autoriteit. Indien slechts beperkte wijzigingen zijn aangebracht, worden gemarkeerde uittreksels van het ontwerpprospectus waarin alle wijzigingen van het vorige ontwerp worden getoond, aanvaardbaar geacht. Samen met het ontwerp waarin alle wijzigingen worden gereleveerd, wordt altijd een niet-gemarkeerd ontwerp van het prospectus ingediend.

Indien de uitgevende instelling, aanbieder of aanvrager van de toelating tot de handel op een gereglementeerde markt als gevolg van technische moeilijkheden in verband met de markering van het prospectus niet in staat is te voldoen aan het in de eerste alinea vermelde vereiste, wordt de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst schriftelijk op elke wijziging geattendeerd die in het voorgaande ontwerp van het prospectus is aangebracht.

2. Indien de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst, in overeenstemming met artikel 5, lid 2, van deze verordening, de uitgevende instelling, aanbieder of aanvrager van de toelating tot de handel op een gereglementeerde markt ter kennis heeft gebracht dat zij van oordeel is dat het ontwerp-prospectus niet voldoet aan het vereiste van volledigheid, met inbegrip van de consistentie en begrijpelijkheid van de verstrekte informatie, gaat het vervolgens ingediende ontwerp van het prospectus vergezeld van een toelichting hoe de door de bevoegde autoriteit ter kennis gebrachte onvolledigheid is aangepakt.

Indien wijzigingen die aan een eerder ingediend ontwerp-prospectus zijn aangebracht voor zichzelf spreken of de door de bevoegde autoriteit ter kennis gebrachte onvolledigheid duidelijk aanpakken, wordt het voldoende geacht dat wordt aangegeven waar de wijzigingen zijn aangebracht om de onvolledigheid aan te pakken.

Artikel 4

Definitieve indiening

1. Met uitzondering van de in artikel 2, lid 2, onder a), genoemde kruisverwijzingslijst gaat indiening ter goedkeuring van het definitieve ontwerp van het prospectus vergezeld van de informatie waarvan sprake in artikel 2, lid 2, die sinds een vorige indiening is gewijzigd. Het definitieve ontwerp van het prospectus bevat geen annotaties in de marge.
2. Indien geen wijzigingen zijn aangebracht in de eerder ingediende informatie waarvan sprake in artikel 2, lid 2, bevestigt de uitgevende instelling, aanbieder of aanvrager van de toelating tot de handel op een gereglementeerde markt schriftelijk dat geen wijzigingen zijn aangebracht in de eerder ingediende informatie.

Artikel 5

Ontvangst en verwerking van de aanvraag

1. De bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst bevestigt de ontvangst van de initiële aanvraag tot goedkeuring van een prospectus schriftelijk langs elektronische weg zo spoedig mogelijk en uiterlijk aan het einde van de tweede werkdag volgend op de ontvangst. In de ontvangstbevestiging wordt de uitgevende instelling, aanbieder of aanvrager van de toelating tot de handel op een gereglementeerde markt op de hoogte gebracht van het referentienummer van de aanvraag tot goedkeuring en van het aanspreekpunt binnen de bevoegde autoriteit waaraan vragen betreffende de aanvraag kunnen worden gericht. De datum van ontvangstbevestiging is niet van invloed op de datum van indiening van het ontwerp-prospectus, in de zin van artikel 13, lid 2, van Richtlijn 2003/71/EG, vanaf welke datum de termijnen voor kennisgevingen ingaan.
2. Indien de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst op redelijke gronden oordeelt dat de bij haar ingediende documenten onvolledig zijn of dat aanvullende informatie nodig is, bijvoorbeeld vanwege inconsistenties of onbegrijpelijkheid van bepaalde verstrekte informatie, brengt zij de uitgevende instelling, aanbieder of aanvrager van de toelating tot de handel schriftelijk langs elektronische weg ter kennis dat aanvullende informatie nodig is en de redenen waarom.
3. Indien de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst van oordeel is dat de onvolledigheid weinig ingrijpend is of de timing van het grootste belang is, kan de bevoegde autoriteit de uitgevende instelling, aanbieder of aanvrager van de toelating tot de handel daarvan mondeling op de hoogte stellen, in welk geval de termijnen voor goedkeuring van het prospectus waarvan sprake in artikel 13, lid 4, van Richtlijn 2003/71/EG niet worden onderbroken.
4. Indien de uitgevende instelling, aanbieder of aanvrager van de toelating tot de handel op een gereglementeerde markt niet in staat is of weigert de gevraagde aanvullende informatie te verstrekken overeenkomstig lid 2, is de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst gerechtigd de goedkeuring van het prospectus te weigeren en de toetsingsprocedure te beëindigen.
5. De bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst stelt de uitgevende instelling, aanbieder of aanvrager van de toelating tot de handel op een gereglementeerde markt op de dag van haar besluit schriftelijk langs elektronische weg in kennis van haar besluit betreffende de goedkeuring van het prospectus. In geval van een weigering om het prospectus goed te keuren, bevat het besluit van de bevoegde autoriteit de redenen voor een dergelijke weigering.

HOOFDSTUK II

PUBLICATIE VAN HET PROSPECTUS*Artikel 6***Publicatie van het prospectus in elektronische vorm**

1. Bij publicatie in elektronische vorm ingevolge artikel 14, lid 2, onder c), d) of e), van Richtlijn 2003/71/EG geldt met betrekking tot het prospectus, dat uit één enkel document of uit meerdere documenten bestaat, het volgende:

- a) het is gemakkelijk toegankelijk bij het bezoeken van de website;
- b) het heeft een doorzoekbaar elektronisch formaat dat niet kan worden gewijzigd;
- c) het bevat geen hyperlinks, met uitzondering van links naar de elektronische adressen waar door middel van verwijzing opgenomen informatie beschikbaar is;
- d) het kan worden gedownload en geprint.

2. Indien een prospectus dat door middel van verwijzing opgenomen informatie bevat, wordt gepubliceerd in elektronische vorm, bevat het hyperlinks naar elk document dat door middel van verwijzing opgenomen informatie bevat of naar elke webpagina waarop dat document is gepubliceerd.

3. Indien een prospectus voor de aanbidding van effecten aan het publiek beschikbaar wordt gesteld op de websites van uitgevende instellingen en financiële intermediairs of van gereguleerde markten, nemen deze de nodige maatregelen, zoals de opneming van een disclaimer waarin wordt vermeld tot wie de aanbidding is gericht, om te vermijden dat daarop wordt gereageerd door inwoners van lidstaten of derde landen waar de aanbidding van effecten aan het publiek niet plaatsvindt.

4. Toegang tot het in elektronische vorm gepubliceerde prospectus is niet onderworpen aan:

- a) uitvoering van een registratieproces;
- b) aanvaarding van een disclaimer die de juridische aansprakelijkheid beperkt;
- c) betaling van een vergoeding.

*Artikel 7***Publicatie van definitieve voorwaarden**

De bij een basisprospectus behorende definitieve voorwaarden behoeven niet op dezelfde wijze te worden gepubliceerd als het basisprospectus, voor zover de gebruikte publicatiewijze een van de publicatiewijzen is die in artikel 14 van Richtlijn 2003/71/EG zijn aangegeven.

*Artikel 8***Publicatie in dagbladen**

1. Voor de toepassing van artikel 14, lid 2, onder a), van Richtlijn 2003/71/EG wordt een prospectus gepubliceerd in een algemeen of financieel dagblad met een landelijke of supraregionale verspreiding.

2. Indien de bevoegde autoriteit van oordeel is dat het voor publicatie gekozen dagblad niet voldoet aan de in lid 1 gestelde eisen, wijst zij een dagblad aan waarvan de verspreiding geschikt wordt geacht voor deze doeleinden, met name rekening houdend met het geografische gebied, het aantal inwoners en de leesgewoonten in elke lidstaat.

*Artikel 9***Publicatie van het bericht**

1. Indien een lidstaat gebruikmaakt van de bij artikel 14, lid 3, van Richtlijn 2003/71/EG geboden mogelijkheid te eisen dat een bericht wordt gepubliceerd waarin wordt vermeld op welke manier het prospectus beschikbaar is gesteld en waar het publiek het kan verkrijgen, wordt dit bericht gepubliceerd in een dagblad dat voldoet aan de in artikel 8 van deze verordening gestelde eisen voor de publicatie van prospectussen.

Indien het bericht betrekking heeft op een prospectus dat uitsluitend wordt gepubliceerd voor de toelating van effecten tot de handel op een gereguleerde markt waar reeds effecten van dezelfde categorie zijn toegelaten, kan het bij wijze van alternatief worden opgenomen in het publicatieblad van deze gereguleerde markt, ongeacht of dit publicatieblad op papier of in elektronische vorm verschijnt.

2. Het bericht wordt uiterlijk op de werkdag volgende op de datum van publicatie van het prospectus overeenkomstig artikel 14, lid 1, van Richtlijn 2003/71/EG gepubliceerd.

3. Het bericht bevat de volgende informatie:

- a) de identiteit van de uitgevende instelling;
- b) het type, de categorie en het bedrag van de effecten die zullen worden aangeboden en/of waarvoor toelating tot de handel is aangevraagd, voor zover deze gegevens bekend zijn op het tijdstip van de publicatie van het bericht;
- c) het geplande tijdschema van de aanbieding/toelating tot de handel;
- d) een verklaring dat een prospectus is gepubliceerd en waar het kan worden verkregen;
- e) de adressen waar en de periode gedurende welke een papieren versie beschikbaar is voor het publiek;
- f) de datum ervan.

*Artikel 10***Lijst van goedgekeurde prospectussen**

In de overeenkomstig artikel 14, lid 4, van Richtlijn 2003/71/EG op de website van de bevoegde autoriteit gepubliceerde lijst van goedgekeurde prospectussen wordt melding gemaakt van de manier waarop deze prospectussen beschikbaar zijn gesteld en van de plaats waar zij kunnen worden verkregen.

HOOFDSTUK III

RECLAME-UITINGEN*Artikel 11***Verspreiding van reclame-uitingen**

1. Indien betreffende een aanbieding aan het publiek of een toelating tot de handel op een gereguleerde markt reclame-uitingen zijn verspreid, en vervolgens een document ter aanvulling van het prospectus wordt gepubliceerd omdat een belangrijke nieuwe ontwikkeling, materiële vergissing of onjuistheid met betrekking tot de informatie die in het prospectus is opgenomen is ontstaan of geconstateerd, worden gewijzigde reclame-uitingen verspreid als door de belangrijke nieuwe ontwikkeling, materiële vergissing of onjuistheid met betrekking tot de in het prospectus opgenomen informatie de inhoud van eerder verspreide reclame-uitingen onjuist of misleidend wordt.

2. In gewijzigde reclame-uitingen wordt verwezen naar voorgaande reclame-uitingen, gespecificeerd dat voorgaande reclame-uitingen zijn gewijzigd als gevolg van het feit dat zij onjuiste of misleidende informatie bevatten en worden de verschillen tussen de twee versies van de reclame-uitingen gespecificeerd.

3. Na publicatie van het document ter aanvulling van het prospectus wordt onverwijld een gewijzigde reclame-uiting verspreid. Met uitzondering van mondeling verspreide reclame-uitingen, wordt ten minste op dezelfde wijze als de oorspronkelijke reclame-uiting een gewijzigde reclame-uiting verspreid.

De verplichting tot wijziging van een reclame-uiting is niet van toepassing na de definitieve afsluiting van de aanbidding aan het publiek of na het tijdstip waarop de handel op een gereguleerde markt aanvangt, indien dat later valt.

4. Indien krachtens Richtlijn 2003/71/EG geen prospectus vereist is, moet in reclame-uitingen een waarschuwing van die strekking worden opgenomen, tenzij de uitgevende instelling, de aanbieder of de aanvrager van de toelating tot de handel op een gereguleerde markt ervoor kiest een prospectus te publiceren dat aan Richtlijn 2003/71/EG, Verordening (EG) nr. 809/2004 en deze verordening voldoet.

Artikel 12

Consistentie voor de toepassing van artikel 15, lid 4, van Richtlijn 2003/71/EG

In mondelinge of schriftelijke vorm openbaar gemaakte informatie over de aanbidding aan het publiek of de toelating tot de handel op een gereguleerde markt, hetzij voor reclame- hetzij voor andere doeleinden, mag:

- a) niet in tegenspraak zijn met de informatie in het prospectus;
- b) niet verwijzen naar informatie die in tegenspraak is met de informatie in het prospectus;
- c) geen materieel onevenwichtig beeld geven van de informatie in het prospectus, ook niet door weglating of de minder prominente presentatie van negatieve aspecten van dergelijke informatie dan de positieve aspecten;
- d) geen alternatieve prestatiecriteria bevatten betreffende de uitgevende instelling, tenzij deze in het prospectus zijn opgenomen.

Voor de toepassing van de punten a) tot en met d) bestaat in het prospectus vervatte informatie uit informatie die in het prospectus is opgenomen, indien deze reeds is gepubliceerd, of in het prospectus op te nemen informatie, indien het prospectus op een latere datum wordt gepubliceerd.

Voor de toepassing van punt d) bestaan alternatieve prestatiecriteria uit prestatiecriteria die financiële criteria zijn van historische of toekomstige financiële prestaties, de financiële positie, of kasstromen, behalve in het toepasselijke kader voor financiële verslaggeving omschreven financiële criteria.

HOOFDSTUK IV

SLOTBEPALINGEN

Artikel 13

Wijzigingen van Verordening (EG) nr. 809/2004

Verordening (EG) nr. 809/2004 wordt gewijzigd als volgt:

- 1) in artikel 1 worden de leden 5 en 6 geschrapt;
- 2) de artikelen 29 tot en met 34 worden geschrapt.

*Artikel 14***Inwerkingtreding**

Deze verordening treedt in werking op de twintigste dag na die van de bekendmaking ervan in het *Publicatieblad van de Europese Unie*.

Deze verordening is verbindend in al haar onderdelen en is rechtstreeks toepasselijk in elke lidstaat.

Gedaan te Brussel, 30 november 2015.

Voor de Commissie

De voorzitter

Jean-Claude JUNCKER
