



Folketingets Erhvervs-, Vækst- og Eksportudvalg

ERHVERVS- OG
VÆKSTMINISTEREN

13. maj 2016

Besvarelse af spørgsmål 194 alm. del stillet af udvalget den 14. april.

ERHVERVS- OG
VÆKSTMINISTERIET

Slotsholmsgade 10-12
1216 København K

Spørgsmål 194:

Hvilke muligheder har den almindelige pensionsopsparer for at få viden om relevante forhold i mindre og mellemstore iværksættervirksomheder og de risicibetræktninger, der bør indgå i en investors overvejelser om, hvorvidt en investering i noterede aktier vil være en god økonomisk beslutning eller ej?

Tlf. 33 92 33 50
Fax. 33 12 37 78
CVR-nr. 10092485
EAN nr. 5798000026001
evm@evm.dk
www.evm.dk

Svar:

Hvis mindre og mellemstore iværksættervirksomheder udbyder unoterede aktier, der er omfattet af reglerne om prospektpligt, skal der udarbejdes et prospekt. Reglerne om prospektpligt finder anvendelse ved offentlige udbud af værdipapirer på over 1.000.000 EUR. Omfanget af prospektpligten afhænger af, om værdien af de unoterede aktier er over eller under 5.000.000 EUR. Hvis udbuddet er mindre end 1.000.000 EUR, skal der ikke udarbejdes et prospekt.

Et prospekt skal give et billede af et selskabs forhold, så investor kan træffe en investeringsbeslutning på et informeret grundlag. En pensionsopsparer, der ønsker at få viden om relevante forhold i en virksomhed, vil derfor gennem prospektet kunne få indsigt i virksomhedens forhold.

Hertil kommer, at et pengeinstitut i medfør af investorbeskyttelsesbekendtgørelsen vil være forpligtet til at gennemføre en hensigtsmæssighedstest, hvis en kunde anmoder instituttet om at udføre eller formidle en ordre om køb af en unoteret aktie. Det vil sige, at instituttet vil skulle indhente en række oplysninger om kunden og dennes kendskab til og erfaringer med unoterede aktier og på den baggrund vurdere, om det påtænkte produkt er hensigtsmæssigt for kunden. Hvis produktet ikke er hensigtsmæssigt for kunden, skal pengeinstituttet gøre kunden opmærksom på dette.

Pengeinstituttet skal endvidere, jf. bekendtgørelse om risikomærkning af investeringsprodukter, oplyse pensionsopspareren om, at unoterede aktier

er risikomærkede i kategorien rød, dvs. den mest risikable investeringskategori.

Såfremt en unoteret aktie fx købes direkte hos udstederen, vil der ikke være en forpligtelse til at foretage en hensigtsmæssighedstest, ligesom der ikke vil være krav om oplysning om risikomærkning.

Med venlig hilsen

Troels Lund Poulsen