

KOMMISSIONENS DELEGERADE FÖRORDNING (EU) 2021/528**av den 16 december 2020****om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 med avseende på vilken information som minst ska ingå i de dokument som ska offentliggöras vid undantag från skyldigheten att offentliggöra ett prospekt i samband med ett offentligt uppköpserbjudande genom ett erbjudande om utbyte av värdepapper, en fusion eller en delning****(Text av betydelse för EES)**

EUROPEISKA KOMMISSIONEN HAR BESLUTAT FÖLJANDE

med beaktande av fördraget om Europeiska unionens funktionssätt,

med beaktande av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG ⁽¹⁾, särskilt artikel 1.7, och

av följande skäl:

- (1) För att investerarskyddet ska motsvara högsta möjliga standarder i hela unionen och göra det möjligt för investerare att fatta välgrundade investeringsbeslut bör det dokument som avses i artikel 1.4 f och g och artikel 1.5 första stycket e och f i förordning (EU) 2017/1129 (nedan kallat *undantagsdokument*) innehålla tillräcklig, objektiv och lättbegriplig information om de företag som ingår i transaktionen, de rättigheter som är knutna till de aktierelaterade värdepapperen, framtidsutsikterna för emittenten av dessa aktierelaterade värdepapper och, beroende på typ av transaktion, framtidsutsikterna för målbolaget, det företag som förvärvas eller det företag som delas.
- (2) För att säkerställa att investerare får den information som krävs för välgrundade investeringsbeslut bör ett mer omfattande undantagsdokument krävas vid uppköpserbjudande genom erbjudande om utbyte som uppfyller villkoret i artikel 1.6a b i förordning (EU) 2017/1129 då, i det fallet, de aktierelaterade värdepapper som erbjuds inte är utbytbara mot befintliga värdepapper som redan tagits upp till handel på en reglerad marknad före uppköpet och den därmed sammanhängande transaktionen, eller om uppköpet anses vara en omvänd förvärvstransaktion. Det utökade innehållet i undantagsdokumentet i sådana situationer ska anges.
- (3) För att begränsa onödiga kostnader för emittenter bör ett undantagsdokument vara enklare i samband med en transaktion där de värdepapper som erbjuds allmänheten eller att tas upp till handel på en reglerad marknad är utbytbara mot aktierelaterade värdepapper som redan är upptagna till handel på en reglerad marknad och representerar en liten andel av sådana aktierelaterade värdepapper. Det reducerade innehållet i undantagsdokumentet i en sådan situation bör specificeras. I en sådan situation bör emittenten emellertid inte hindras från att dra nytta av undantagen i artikel 1.5 första stycket a eller b i förordning (EU) 2017/1129.
- (4) För att förenkla utarbetandet och för att minska kostnaderna för att producera ett undantagsdokument bör emittenter tillåtas att genom hänvisning införliva viss information som redan har publicerats i elektronisk form, förutsatt att sådan information är lättillgänglig och skriven på samma språk som undantagsdokumentet.
- (5) Investerare bör kunna förstå situationen för en emittent med en komplex finansiell historik eller som har gjort ett betydande ekonomiskt åtagande, i vilket fall det kan vara nödvändigt att lämna ut information om en annan enhet än emittenten. Emittenter bör därför vara skyldiga att i undantagsdokumentet beskriva sin komplexa finansiella historik eller konsekvensen för emittenten eller för emittentens verksamhet av det betydande ekonomiska åtagandet.
- (6) För att säkerställa att ett undantagsdokument är ett fungerande dokument för investerare är det nödvändigt att ange att den nationella behöriga myndigheten avgör på vilket språk dokumentet ska utarbetas.

⁽¹⁾ EUT L 168, 30.6.2017, s. 12.

HÄRIGENOM FÖRESKRIVS FÖLJANDE.

Artikel 1

Definitioner

I denna förordning gäller följande definitioner:

- a) *transaktion*: ett offentligt uppköpserbjudande genom ett erbjudande om utbyte av värdepapper, en fusion eller en delning som det hänvisas till i artikel 1.4 f eller g eller artikel 1.5, första stycket e eller f i förordning (EU) 2017/1129, för vilka villkoren i artikel 1.6a eller artikel 1.6b i den förordningen är uppfyllda.
- b) *undantagsdokument*: ett dokument som ska göras tillgängligt för allmänheten i enlighet med artikel 21.2 i förordning (EU) 2017/1129 för att undantag ska kunna beviljas från skyldigheten att offentliggöra prospekt vid transaktioner.
- c) *målbolag*: ett företag enligt definitionen i artikel 2.1 b i Europaparlamentets och rådets direktiv 2004/25/EG^(?).
- d) *företag som förvärvas*: ett företag som överför tillgångar och skulder till ett förvärvande företag till följd av en fusion för vilken villkoren i artikel 1.6b i förordning (EU) 2017/1129 har uppfyllts.
- e) *företag som delas*: ett företag som överför tillgångar och skulder till ett företag som tar emot bidrag till följd av en uppdelning för vilken villkoren i artikel 1.6b i förordning (EU) 2017/1129 har uppfyllts.
- f) *erbjudare*: en erbjudare enligt definitionen i artikel 2 led i) i förordning EU 2017/1129.

Artikel 2

Information som minst ska ingå i undantagsdokumentet

1. Ett undantagsdokument ska innehålla den vidkommande information som är nödvändig för att investerare ska förstå
 - a) framtidsutsikterna för emittenten och, beroende på typen av transaktion, för målbolaget, för företaget som förvärvas eller för företaget som delas, samt alla betydande förändringar av varje företags verksamhet och finansiella ställning som har inträffat sedan slutet på det föregående räkenskapsåret,
 - b) de rättigheter som är förknippade med aktierelaterade värdepapperen,
 - c) beskrivningen av transaktionen och dess effekt på emittenten.

Informationen i undantagsdokumentet ska vara skriftlig och presenteras i en form som gör den lätt att analysera och på ett koncist och lättbegripligt sätt och ska göra det möjligt för investerarna att fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

Ett undantagsdokument ska innehålla minst den information som avses i bilaga I till denna förordning.

Ett undantagsdokument ska dock innehålla minst den information som det hänvisas till i bilaga II till denna förordning där samtliga följande kriterier uppfylls:

- a) Undantagsdokumentet avser uppköpserbjudanden genom ett erbjudande om utbyte för vilka villkoren i artikel 1.6a b i förordning (EU) 2017/1129 är uppfyllda.

^(?) Europaparlamentets och rådets direktiv 2004/25/EG av den 21 april 2004 om uppköpserbjudanden (EUT L 142, 30.4.2004, s. 12).

- b) De aktierelaterade värdepapper som erbjuds är inte utbytbara mot tidigare emitterade värdepapper som redan har tagits upp till handel på en reglerad marknad före uppköpet och den transaktionen som rör detta eller uppköpet anses vara ett omvänt förvärv i den mening som avses i punkt B19 i IFRS 3, Rörelseförvärv, som antagits genom kommissionens förordning (EG) nr 1126/2008 ⁽³⁾.

2. Genom undantag från punkt 1 och utan att det påverkar tillämpningen av artikel 1.5 första stycket a eller b i förordning (EU) 2017/1129, där, i samband med en transaktion, de aktierelaterade värdepapperen erbjuds till allmänheten eller ska tas upp till handel på en reglerad marknad och är utbytbara mot och representerar högst 10 % av de aktierelaterade värdepapper som redan är upptagna till handel på en reglerad marknad, ska undantagsdokumentet endast innehålla den information som det hänvisas till i avsnitt 1, 3 och 5 och i punkt 2.2 och 4.2 i bilaga I till denna förordning.

Artikel 3

Införlivande genom hänvisning

1. Information kan införlivas genom hänvisningar i ett undantagsdokument om denna information tidigare eller samtidigt har offentliggjorts elektroniskt, är upprättad på ett språk som uppfyller kraven i artikel 5 i denna förordning och om den informationen ingår i något av följande dokument:

- a) De dokument som avses i artikel 19.1 i förordning (EG) nr 2017/1129.
- b) De dokument som krävs av nationell lagstiftning som införlivats från direktiv 2004/25/EG.
- c) De dokument som krävs av nationell lagstiftning som införlivats från Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2017/1132 ⁽⁴⁾;
- d) Övriga dokument som offentliggörs i enlighet med nationell lagstiftning där dessa dokument är vidkommande för transaktionen.

Informationen som det hänvisas till i det första stycket ska vara den mest aktuella som emittenten, målbolaget, företaget som förvärvas eller företaget som delas har tillgång till.

2. Om endast viss information införlivas genom hänvisning ska en förklaring ingå i undantagsdokumentet om att de delar som inte införlivats antingen inte är relevanta för investeraren eller omfattas av andra delar av undantagsdokumentet.

3. Personer med ansvar för undantagsdokumentet ska säkerställa att den information som införlivas genom hänvisning i undantagsdokumentet är lättillgänglig.

4. Ett undantagsdokument som innehåller information som införlivats genom hänvisning ska innehålla både en lista med anmärkningar, där investerarna enkelt kan identifiera specifik information, och länkar till alla dokument som innehåller information som införlivats genom hänvisning.

⁽³⁾ Kommissionens förordning (EG) nr 1126/2008 av den 3 november 2008 om antagande av vissa internationella redovisningsstandarder i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 (EUT L 320, 29.11.2008, s. 1).

⁽⁴⁾ Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2017/1132 av den 14 juni 2017 om vissa aspekter av bolagsrätt (EUT L 169, 30.6.2017, s. 46).

*Artikel 4***Komplex finansiell historik och betydande finansiella åtaganden**

1. Om emittenten av aktierelaterade värdepapper har en komplex finansiell historik enligt det som avses i artikel 18.3 i kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980⁽⁷⁾, eller har ett betydande finansiellt åtagande enligt artikel 18.4 i samma förordning, ska undantagsdokumentet innehålla all information som avses i bilaga I eller, i tillämpliga fall, bilaga II till denna förordning om den andra enheten som inte är emittent som om den enheten vore emittent av de aktierelaterade värdepapperen, i den utsträckning investerare behöver denna information för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut enligt artikel 2.1 i denna förordning.

I denna ytterligare information ska innehålla transaktionens förväntade effekter, enligt definitionen i artikel 1 a i denna förordning, på emittenten eller på emittentens verksamhet, och effekterna av den komplexa finansiella historiken eller av det betydande finansiella åtagandet på emittenten eller på emittentens verksamhet.

2. Tilläggsinformationen som avses i första stycket ska åtföljas av en tydlig förklaring om varför investerarna behöver denna information för att fatta välgrundade investeringsbeslut.

3. Emittenter som inte kan tillhandahålla den ytterligare information som avses i punkt 1 ska i undantagsdokumentet förklara varför så är fallet.

*Artikel 5***Användning av språk**

Ett undantagsdokument ska skrivas på det språk som godkänts av den behöriga myndigheten som definieras i artikel 2 o i förordning EU 2017/1129.

*Artikel 6***Ikraftträdande**

Denna förordning träder i kraft den tjugonde dagen efter det att den har offentliggjorts i *Europeiska unionens officiella tidning*.

Denna förordning är bindande till alla delar och direkt tillämplig i alla medlemsstater.

Utfärdad i Bryssel den 16 december 2020.

På kommissionens vägnar
Ursula VON DER LEYEN
Ordförande

⁽⁷⁾ Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 av den 14 mars 2019 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 vad gäller formatet på, innehållet i och granskningen och godkännandet av de prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 (EUT L 166, 21.6.2019, s. 26).

BILAGA I

INFORMATION SOM MINST SKA INGÅ I UNDANTAGSDOKUMENTET

Artikel 2.1 tredje stycket och artikel 2.2

AVSNITT 1	PERSONER MED ANSVAR FÖR ATT UTFORMA UNDANTAGSDOKUMENTET, TREDJEPARTSINFORMATION OCH SAKKUNNIGUTLÅTANDE
Punkt 1.1	<p>Identifikation av personer med ansvar för att utforma undantagsdokumentet</p> <p>Identifiera alla personer med ansvar för informationen eller delar av denna. Dessa delar ska i förekommande fall anges i undantagsdokumentet. När det gäller fysiska personer, däribland medlemmar av emittentens förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan, ska deras namn och befattning anges. När det gäller juridiska personer ska deras namn och säte anges.</p>
Punkt 1.2	<p>Ansvarsförsäkran</p> <p>En förklaring av de som ansvarar för undantagsdokumentet att enligt deras kännedom överensstämmer den information som ges i undantagsdokumentet med sakförhållandena och har ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd utelämnats.</p> <p>I tillämpliga fall, en förklaring av de som ansvarar för vissa delar av undantagsdokumentet att enligt deras kännedom överensstämmer den information som ges i de delar av undantagsdokumentet som de ansvarar för med sakförhållandena och har ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd utelämnats från dessa delar av dokumentet.</p>
Punkt 1.3	<p>Sakkunnigutlåtande eller -rapport</p> <p>Om ett utlåtande eller en rapport från en person som är sakkunnig ingår i undantagsdokumentet ska följande uppgifter anges för den personen:</p> <ol style="list-style-type: none"> Namn. Kontorsadress. Kvalifikationer. Eventuellt väsentligt intresse i emittenten. <p>Om utlåtandet eller rapporten har tagits fram på emittentens begäran, ange att ett sådant uttalande eller en sådan rapport har tagits med i undantagsdokumentet med godkännande av den person som har bestyrkt innehållet i den delen av undantagsdokumentet.</p>
Punkt 1.4	<p>Information från en tredje part</p> <p>Om information har anskaffats från en tredje part, lämna en bekräftelse på att denna information har återgetts korrekt och att såvitt emittenten känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av denna tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Identifiera även informationskällan eller informationskällorna.</p>
Punkt 1.5	<p>Regleringsuttalanden</p> <p>Ett uttalande om att</p> <ol style="list-style-type: none"> undantagsdokumentet utgör inte ett prospekt enligt förordning (EU) 2017/1129, undantagsdokumentet har inte granskats och godkänts av vidkommande behörig myndighet i enlighet med artikel 20 av förordning (EU) 2017/1129, enligt artikel 1.6a b i förordning (EU) 2017/1129, i tillämpliga fall, har tillsynsmyndigheten med behörighet att granska anbudsdokumentet enligt direktiv 2004/25/EG utfärdat ett förhandsgodkännande av undantagsdokumentet.

AVSNITT 2	INFORMATION OM EMITTENTEN OCH MÅLBOLAGET, FÖRETAGET SOM FÖRVÄRVAS ELLER FÖRETAGET SOM DELAS
<p><i>Om inte annat uppges ska de punkter som förtecknas i avsnitt 2 tillhandahållas för emittenten och, beroende på typen av transaktion, målbolaget, företaget som förvärvas eller företaget som delas. Om någon av de ovannämnda enheterna är en koncern och dess koncernredovisning har offentliggjorts ska informationen i detta avsnitt också inlämnas på koncernbasis.</i></p> <p><i>För andra aktierelaterade värdepapper än aktier ska de punkter som anges i avsnitt 2 också tillhandahållas för emittenten av de underliggande aktierna, om denne är någon annan än emittenten av de aktierelaterade värdepapperen.</i></p> <p><i>I händelse av ett offentligt uppköpserbjudande genom erbjudande om utbyte av värdepapper och den obligatoriska informationen om målbolaget inte finns tillgängligt ska ett uttalande om detta tillhandahållas.</i></p>	
Punkt 2.1	Allmänna uppgifter
Punkt 2.1.1	Juridiskt namn och handelsnamn
Punkt 2.1.2	<ul style="list-style-type: none"> a) hemvist och rättslig form b) LEI-kod c) lagstiftningen i landet där enheten är registrerad, d) land där enheten är registrerad samt adress och telefonnummer till dess huvudkontor (eller huvudsakliga verksamhetsplats om denna inte är samma som det registrerade huvudkontoret), e) hyperlänk till en webbplats med en ansvarsfriskrivning om att informationen på webbplatsen inte är del av undantagsdokumentet utom i fall då denna information har införlivats genom hänvisning i undantagsdokumentet.
Punkt 2.1.3	Namn på revisorer för perioden som omfattas av årsredovisningarna och namnet på de yrkesorganisationer som de är medlemmar av.
Punkt 2.2	Företagets verksamhet
Punkt 2.2.1	Huvudsaklig verksamhet, inklusive huvudsakliga produktkategorier till försäljning och/eller tillhandahållna tjänster under det senaste räkenskapsåret.
Punkt 2.2.2	Eventuella betydande förändringar som berört enhetens rörelse och huvudverksamhet sedan utgången av den period som täcks av det senaste offentliggjorda reviderade årsbokslutet.
Punkt 2.2.3	<p>En kort beskrivning av huvudsakliga marknader, inklusive totala intäkter fördelat mellan verksamhetssegment och geografiska marknader under det senaste räkenskapsåret.</p> <p>I händelse av delning ska beskrivningen som avses i det första stycket hänvisa till de huvudsakliga marknader där företaget som delas har sina huvudsakliga tillgångar och skulder.</p>
Punkt 2.3	Investeringar En beskrivning av väsentliga investeringar sedan datumet för det senaste offentliggjorda årsbokslutet och investeringar som är på gång och/eller för vilka fasta åtaganden redan har gjorts, samt förväntade finansieringskällor.
Punkt 2.4	Företagsstyrning
Punkt 2.4.1	Namn, kontorsadresser och funktioner inom emittenten, eller beroende på typen av transaktion, målbolaget, företaget som förvärvas eller företaget som delas, för medlemmar i förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan samt, i händelse av kommanditaktiebolag, partner med obegränsat ansvar.
Punkt 2.4.2	Större aktieägares identitet
Punkt 2.4.3	Antal anställda

Punkt 2.5	Finansiell information
Punkt 2.5.1	<p>Årsbokslut och halvårsrapporter</p> <p>Årsbokslut och halvårsrapporter som offentliggjorts under de 12 månader som föregår offentliggörandet av undantagsdokumentet.</p> <p>Om både årsbokslut och halvårsrapporter har offentliggjorts behöver endast årsbokslutet lämnas om dess datum infaller efter halvårsrapportens datum.</p> <p>Årsbokslut och halvårsrapporter ska innehålla revisionsberättelser.</p> <p>När lagstadgade revisorer har underkänt revisionsberättelser för årsbokslut och halvårsrapporter eller där sådana revisionsberättelser innehåller förbehåll, ändringar av uttalanden, reservationer eller upplysningar av särskild betydelse ska dessa underkännanden, anmärkningar, ändringar av uttalanden, reservationer eller upplysningar av särskild betydelse återges i sin helhet och skälen till dem anges.</p>
Punkt 2.5.1.a (Endast fusioner)	<p>Genom undantag från punkt 2.5.1 om företaget som förvärvas inte har aktierelaterade värdepapper som redan har upptagits till handel på en reglerad marknad ska företaget tillhandahålla granskade årsbokslut och halvårsrapporter som antagits under de senaste 12 månaderna före det att undantagsdokumentet offentliggjorts.</p> <p>Om både årsbokslut och halvårsrapporter har offentliggjorts behöver endast årsbokslutet lämnas om dess datum infaller efter halvårsrapportens datum.</p> <p>Årsbokslut och halvårsrapporter ska innehålla revisionsberättelser.</p> <p>När lagstadgade revisorer har underkänt revisionsberättelser för årsbokslut och halvårsrapporter eller där sådana revisionsberättelser innehåller förbehåll, ändringar av uttalanden, reservationer eller upplysningar av särskild betydelse ska dessa underkännanden, anmärkningar, ändringar av uttalanden, reservationer eller upplysningar av särskild betydelse återges i sin helhet och skälen till dem anges.</p> <p>Om företaget som förvärvas saknar reviderade årsbokslut och halvårsrapporter ska det tillhandahålla årsbokslut och halvårsrapporter som förberetts under de senaste 12 månaderna och ett negativt uttalande vari det framgår att årsbokslutet och halvårsrapporten inte har genomgått revision.</p>
Punkt 2.5.2	<p>Redovisningsstandarder</p> <p>Redovisningen ska utarbetas i enlighet med internationella standarder för finansiell redovisning som godkänts av EU genom Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 ⁽¹⁾.</p> <p>Om förordning (EG) nr 1606/2002 inte är tillämplig ska den finansiella informationen utarbetas i enlighet med</p> <p>a) en medlemsstats nationella redovisningsstandarder, när det gäller emittenter från EES, i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/34/EU ⁽²⁾.</p> <p>b) ett tredjelandets nationella redovisningsstandarder som är likvärdiga med förordning (EG) nr 1606/2002, när det gäller emittenter i tredjeland. Om dessa nationella redovisningsstandarder i tredjeland inte är likvärdiga med förordning (EG) nr 1606/2002, ska årsbokslutet omarbetas i enlighet med den förordningen.</p>
Punkt 2.5.3	<p>En beskrivning av alla betydande förändringar den finansiella ställningen som har inträffat sedan utgången av den senaste räkenskapsperiod för vilken antingen ett reviderat årsbokslut eller en delårsrapport har offentliggjorts, eller uppgift om att inga förändringar har skett om detta är fallet.</p> <p>I förekommande fall information om kända trender, osäkerheter, krav, åtaganden eller händelser som sannolikt kan ha en väsentlig inverkan på emittenten och, beroende på typ av transaktion, målbolaget, företaget som förvärvas eller företaget som delas för som minst det aktuella räkenskapsåret.</p>

Punkt 2.5.4	Företagsstyrningsrapporter som avses i artiklarna 19 och 29 i direktiv 2013/34/EU i förekommande fall.
Punkt 2.6	<p>Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden</p> <p>Information om myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt emittenten, målbolaget, det förvärvade företaget eller det delade företags kännedom riskerar att bli inledda) under en period som täcker åtminstone de tolv föregående månaderna, vilka kan få eller under den senaste tiden har haft betydande effekter på emittenten, målbolaget, företaget som förvärvas eller företaget som delas och/eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet, eller uppgift om att några sådana förfaranden inte föreligger.</p> <p>I händelse av delning ska information om rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden hänvisa till de tillgångar och skulder som är föremål för delningen.</p>
Punkt 2.7	<p>Sammanfattning av information som delges enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 ⁽²⁾</p> <p>För enheter inom tillämpningsområdet för förordning (EU) nr 596/2014, en sammanfattning av informationen som delges enligt den förordningen under de senaste 12 månaderna, om informationen är relevant på undantagsdokumentets datum.</p> <p>Denna sammanfattning ska presenteras i en koncis och lättbegriplig form som gör den lätt att analysera och får inte utgöra en upprepning av information som redan offentliggjorts enligt förordning (EU) nr 596/2014. Sammanfattningen ska vara uppdelad på ett begränsat antal kategorier beroende på ämne.</p>
AVSNITT 3	BESKRIVNING AV TRANSAKTIONEN
Punkt 3.1	Förväntningar och mål med transaktionen
Punkt 3.1.1	Transaktionens syfte för emittenten och aktieägarna.
Punkt 3.1.2	Transaktionens syfte för målbolaget, företaget som förvärvas eller företaget som delas och dess aktieägare.
Punkt 3.1.3	Beskrivning av fördelar som förväntas härröra från transaktionen.
Punkt 3.2	Villkor för transaktionen
Punkt 3.2.1	<p>Information om förfaranden och villkor för transaktionen och gällande lag för avtalet som verkställer transaktionen.</p> <p>I händelse av uppköpserbjudanden genom ett erbjudande om utbyte av värdepapper, en fusion eller en delning ska undantagsdokumentet innehålla den information som krävs enligt artikel 6.3 i direktiv 2004/25/EG eller en hänvisning till var denna information kan granskas.</p> <p>I händelse av fusion ska undantagsdokumentet innehålla den information som krävs enligt artikel 91.2 eller artikel 122 i direktiv (EU) 2017/1132, beroende på typen av fusion, eller en hänvisning till var denna information kan granskas.</p> <p>I fall med delning ska undantagsdokumentet innehålla den information som krävs enligt artikel 137.2 i direktiv (EU) 2017/1132 eller en hänvisning till var denna information kan granskas.</p>
Punkt 3.2.2	I förekommande fall, alla villkor som styr transaktionens effektivitet, inklusive eventuella garantier.
Punkt 3.2.3	I förekommande fall, all information om delningsavgifter eller andra straffavgifter som kan åläggas om transaktionen inte slutförs.
Punkt 3.2.4	När transaktionen är föremål för anmälningar och/eller begäranden om auktorisering ska en beskrivning av dessa anmälningar och/eller begäranden om auktorisering beskrivas.
Punkt 3.2.5	I förekommande fall, all nödvändig information för att till fullo förstå transaktionens finansieringsstruktur.
Punkt 3.2.6	Tidsplan för transaktionen.

Punkt 3.3	<p>Riskfaktorer</p> <p>En beskrivning, i ett begränsat antal kategorier, av de betydande risker som är specifika för transaktionen i ett avsnitt med rubriken "Riskfaktorer avseende transaktionen".</p> <p>I varje kategori ska de mest betydande riskfaktorerna för emittenten, med hänsyn till negativa konsekvenser för emittenten och sannolikheten för att de inträffar, nämnas först.</p> <p>Riskfaktorerna ska bekräftas av innehållet i undantagsdokumentet.</p>
Punkt 3.4	<p>Intressekonflikter</p> <p>Information om eventuella intressekonflikter som emittenten, målbolaget, företaget som förvärvas eller företaget som delas eller någon av dess aktieägare kan ha avseende transaktionen.</p>
Punkt 3.5	<p>Anbudsbelopp</p>
Punkt 3.5.1	Mottagare av anbud eller tilldelning av aktierelaterade värdepapper som är anslutna till transaktionen.
Punkt 3.5.2	Det belopp som erbjuds för varje aktierelaterat värdepapper eller klass av aktierelaterade värdepapper, och i synnerhet utbyteskursen samt storleken på eventuella kontantbetalningar.
Punkt 3.5.3	Information om eventuella villkorade överenskommelser som överenskommit inom ramen för transaktionen, inklusive, i händelse av en fusion, alla skyldigheter för det förvärvande företaget att överföra ytterligare värdepapper eller kontanter till tidigare ägare av företaget som förvärvas om framtida händelser inträffar eller villkor är uppfyllda.
Punkt 3.5.4	De värderingsmetoder och antaganden som använts för att avgöra beloppet som erbjuds för varje aktierelaterat värdepapper eller klass av aktierelaterade värdepapper, och i synnerhet avseende utbyteskursen.
Punkt 3.5.5	<p>Indikation om utvärderingar eller rapporter som utarbetats av oberoende experter och information där dessa bedömningar eller rapporter kan granskas.</p> <p>I händelse av fusion ska undantagsdokumentet innehålla den information som krävs enligt artikel 96 eller artikel 125 i direktiv (EU) 2017/1132, beroende på typen av fusion, eller en hänvisning till var denna information kan granskas.</p> <p>I händelse av delning ska undantagsdokumentet innehålla den information som krävs enligt artikel 142 i direktiv (EU) 2017/1132 eller en hänvisning till var denna information kan granskas.</p>
AVSNITT 4	<p>AKTIERELATERADE VÄRDEPAPPER SOM ERBJUDS TILL ALLMÄNHETEN ELLER TAS UPP TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD FÖR TRANSAKTIONENS SYFTE</p>
<p><i>För andra värdepapper än aktier ska informationen vara omfattande och inkludera nedanstående information om underliggande aktier.</i></p>	
Punkt 4.1	<p>Riskfaktorer</p> <p>En beskrivning av de väsentliga risker som är specifika för de värdepapper som erbjuds och/eller tas upp till handel, i ett avsnitt med rubriken "Riskfaktorer som är relaterade till värdepapperen".</p> <p>För varje kategori ange först de mest väsentliga riskerna enligt den bedömning som görs av emittenten, erbjudaren eller den person som ansöker om upptagande till handel på en reglerad marknad, med beaktande av de negativa effekterna för emittenten och värdepapperen samt risken för att de förverkligas.</p> <p>Riskfaktorerna ska bekräftas av innehållet i undantagsdokumentet.</p>

Punkt 4.2	Redogörelse för rörelsekapital Ett uttalande av emittenten om att rörelsekapitalet enligt dennes uppfattning är tillräckligt för dennes aktuella behov, eller i annat fall hur emittenten planerar att anskaffa det ytterligare rörelsekapital som behövs.
Punkt 4.3	Information om de aktierelaterade värdepapper som erbjuds och/eller tas upp till handel
Punkt 4.3.1	Allmän information som ska lämnas a) En beskrivning av typ, slag och mängd av värdepapper som erbjuds och/eller tas upp till handel, däribland det internationella standardnumret för värdepapper (ISIN). b) Valutan för emissionen av aktierelaterade värdepapper.
Punkt 4.3.2	En förklaring om de beslut, bemyndiganden och godkännanden som ligger till grund för upprättandet och/eller emissionen av de aktierelaterade värdepapperen.
Punkt 4.3.3	Uppgifter om eventuella inskränkningar i rätten att fritt överlåta de aktierelaterade värdepapperen.
Punkt 4.3.4	En upplysning om huruvida tredje parter har lämnat offentliga uppköpserbjudanden i fråga om emittentens egna kapital under det senaste eller innevarande räkenskapsåret. Ange pris- eller utbytesvillkor vid sådana erbjudanden samt vad resultatet blivit.
Punkt 4.4	Villkor för upptagande till handel och handel
Punkt 4.4.1	En upplysning om huruvida de erbjudna aktierelaterade värdepapperen är eller kommer att bli föremål för en ansökan om upptagande till handel, med avsikt att de ska fördelas på en reglerad marknad, annan likvärdig tredjelandsmarknad enligt definitionen i artikel 1 b i kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 (*) med uppgift om vilka marknader som avses. Ange i känd utsträckning de tidigaste datum då de aktierelaterade värdepapperen kommer att tas upp till handel.
Punkt 4.4.2	Samtliga reglerade marknader, likvärdiga tredjelandsmarknader enligt definitionen i artikel 1 b i delegerad förordning (EU) 2019/980 eller multilaterala handelsplattformar på vilka, enligt vad emittenten känner till, aktierelaterade värdepapper av samma slag som de aktierelaterade värdepapper som ska erbjudas eller tas upp till handel redan har tagits upp till handel, även i förekommande fall depåbevis och underliggande aktier.
Punkt 4.4.3	Närmare uppgifter om de enheter som har gjort ett fast åtagande att agera som mellanhänder vid sekundärhandel och tillhandahålla likviditet med hjälp av köp- och säljkurser samt en beskrivning av huvudvillkoren för deras åtagande.
Punkt 4.4.4	Överenskommelser om att inte sälja värdepapper under en viss period: a) Berörda parter. b) Överenskommelsens innehåll och undantag från denna. c) Uppgifter om den tidsperiod som överenskommelsen gäller.
Punkt 4.5	Utspädning
Punkt 4.5.1	En jämförelse mellan nettotillgångsvärdet per aktie per dagen för den senaste balansräkningen före transaktionen och emissionspriset per aktie inom erbjudandet till allmänheten.
Punkt 4.5.2	Ytterligare information om det finns samtidiga eller nästan samtidiga erbjudanden eller upptag till handel avseende värdepapper i samma klass.
Punkt 4.5.3	En tabell som visar antalet aktierelaterade värdepapper och rösträtter samt aktiekapitalet såväl före som efter transaktionen. En indikation av utspädningen (inklusive utspädningen av rösträtter) som påverkar befintliga aktieägare av emittenten till följd av erbjudandet.

Punkt 4.6	Rådgivare Om rådgivare som är knutna till en emission omnämns i undantagsdokumentet, ett uttalande om deras förhållande till emittenten i samband med denna rådgivning.
AVSNITT 5	TRANSAKTIONENS KONSEKVENSER FÖR EMITTENTEN
Punkt 5.1	Strategi och mål Emittenten ska tillhandahålla en beskrivning av sina avsikter avseende den framtida rörelsen efter transaktionen, däribland en indikation om betydande förändringar som påverkar rörelsen, huvudverksamheter samt produkter och tjänster till följd av transaktionen. I förekommande fall ska informationen innehålla en beskrivning av framtidsutsikter och eventuell omstrukturering och/eller omorganisation.
Punkt 5.2	Väsentliga kontrakt En kort sammanfattning av samtliga väsentliga kontrakt emittenten, målbolaget, företaget som förvärfvas eller företaget som delas har ingått, annat än kontrakt som ingåtts som del av ordinarie verksamhet, som påverkas väsentligen av transaktionen.
Punkt 5.3	Avyttring
Punkt 5.3.1	I den mån det är känt, information om väsentliga avyttringar såsom väsentlig försäljning av dotterbolag eller någon större affärsrörelse efter transaktionens fullbordande, tillsammans med en beskrivning av möjliga konsekvenser för emittentens koncern.
Punkt 5.3.2	Information om eventuell väsentliga annulleringar av framtida investeringar eller avyttringar som tidigare meddelats.
Punkt 5.4	Företagsstyrning a) I den mån som emittenten har kännedom, namn, affärsadresser och funktioner inom emittenten för de personer som omedelbart efter transaktionen kommer att vara medlemmar i förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorganen och, i händelse av ett aktiekommanditbolag, partner med obegränsat ansvar. b) Eventuella intressekonflikter som kan uppstå till följd av att de personer som avses i punkt a utför sina åtaganden gentemot emittenten och deras privata intressen eller andra skyldigheter ska tydligt anges. Om det inte föreligger några sådana intressekonflikter ska detta faktum anges. c) Information om sådana begränsningar som överenskommit mellan personerna som avses i punkt a angående avyttrande av innehav av emittentens aktierelaterade värdepapper inom en viss tidsperiod efter transaktionen.
Punkt 5.5	Aktieinnehav Aktiestrukturen omedelbart efter transaktionen.
Punkt 5.6	Proformaredovisning
Punkt 5.6.1	Vid en betydande bruttoförändring enligt definitionen i artikel 1 e i delegerad förordning (EU) 2019/980, en beskrivning av hur transaktionen kan ha påverkat tillgångar, skulder och inkomster för emittenten om transaktionen hade utförts i början av den period som rapporten omfattar eller på det rapporterade datumet. Detta krav uppfylls normalt genom proformaredovisning. Denna proformaredovisning ska presenteras i enlighet med punkt 5.7–5.9 och måste innehålla den information som anges däri. Proformaredovisningen ska åtföljas av en rapport som utarbetats av oberoende redovisningsexperter eller revisorer.

Punkt 5.6.2	<p>Om en finansiell proformaredovisning inte kan tillämpas ska emittenten tillhandahålla en berättelse och finansiell information om de väsentliga konsekvenser som transaktionen kommer att ha på emittentens redovisningar. Berättelsen och den finansiella informationen behöver inte revideras.</p> <p>Berättelsen och den finansiella informationen ska utarbetas i överensstämmelse med gällande ramar om redovisning och de redovisningsprinciper som emittenten använder i sitt senaste eller kommande årsbokslut. När informationen revideras ska undantagsdokumentet innehålla information om att informationen är reviderad samt information om de revisorer som utförde revisionen.</p>
Punkt 5.7	<p>Innehållet i proformaredovisningen</p> <p>Proformaredovisningen ska bestå av följande:</p> <p>a) En inledning som anger</p> <ul style="list-style-type: none"> i) det syfte för vilket proformaredovisningen har utarbetats, varibland en beskrivning av uppköpserbjudandet genom utbyte, fusion och delning eller det betydande åtagandet samt involverade företag eller enheter, ii) den period och/eller dag som täcks av proformaredovisningen, iii) det faktum att proformaredovisningen endast har ett illustrerande syfte, iv) att <ul style="list-style-type: none"> A) proformaredovisningen illustrerar effekterna av transaktionen som om transaktionen hade utförts på ett tidigare datum, B) den hypotetiska finansiella ställning eller det hypotetiska resultat som anges i proformaredovisningen kan skilja sig från enhetens faktiska finansiella ställning eller resultat. <p>b) En resultaträkning eller balansräkning eller båda, som beroende på omständigheterna presenteras i ett kolumnformat och innehåller</p> <ul style="list-style-type: none"> i) historisk ojusterad information, ii) justeringar av redovisningsprinciper, vid behov, iii) proformajusteringar, iv) resultaten av proformaredovisningen i den sista kolumnen. <p>c) Åtföljande noter som anger</p> <ul style="list-style-type: none"> i) de källor från vilka den ojusterade finansiella informationen har hämtats och huruvida en revisions- eller granskningsrapport rörande dessa källor har offentliggjorts, ii) den grund på vilken proformaredovisningen utarbetas, iii) källan och motivet till varje justering, iv) huruvida respektive justering avseende en proformaresultaträkning väntas ha en kontinuerlig inverkan på emittenten. <p>d) I tillämpliga fall och i den utsträckning som detta inte täcks i andra delar av undantagsdokumentet ska den finansiella information och de halvårsrapporter som avser företag eller enheter som förvärvats eller ska förvärvas och som använts vid utarbetandet av denna proformaredovisning ingå i undantagsdokumentet. På liknande vis ska i händelse av delning finansiell information om ett företag som delas ingå.</p>
Punkt 5.8	Principer för utarbetande och presentation av proformaredovisning

Punkt 5.8.1	<p>Proformaredovisningen ska identifieras som sådan, så att den särskiljs från den historiska finansiella informationen.</p> <p>Proformaredovisningen ska utarbetas i överensstämmelse med de redovisningsprinciper som emittenten använder i sitt senaste eller kommande årsbokslut.</p>
Punkt 5.8.2	<p>Proformaredovisning får bara offentliggöras för</p> <p>a) den senaste avslutade räkenskapsperioden,</p> <p>b) den senaste delperiod för vilken relevant ojusterad information har offentliggjorts eller tas med i undantagsdokumentet.</p>
Punkt 5.8.3	<p>Proformajusteringar ska</p> <p>a) vara tydligt angivna och förklarade,</p> <p>b) presentera alla betydande effekter som direkt kan hänföras till transaktionen,</p> <p>c) ha stöd i sakförhållandena.</p>
Punkt 5.9	<p>Krav på en revisor/revisionsberättelse</p> <p>Undantagsdokumentet ska innefatta en rapport som utarbetats av oberoende revisorer och där dessa uttrycker uppfattningen att</p> <p>a) proformaredovisningen har sammanställts korrekt på den angivna grundvalen,</p> <p>b) att den grundval som avses i led a överensstämmer med emittentens redovisningsprinciper.</p>
AVSNITT 6	TILLGÄNGLIGA DOKUMENT
Punkt 6.1	<p>Information om var följande dokument, i förekommande fall, kan granskas under de kommande tolv månaderna efter offentliggörandet av undantagsdokumentet:</p> <p>a) Emittentens uppdaterade stiftelseurkund och bolagsordning.</p> <p>b) Alla rapporter, brev och andra handlingar, historisk finansiell information, värderingar eller utlåtanden som utfärdats av sakkunnig på emittentens begäran och som till någon del ingår i eller hänvisas till i undantagsdokumentet.</p> <p>c) Alla rapporter, brev och övriga dokument, värderingar och utlåtanden som inte omfattas av led a eller b i denna punkt eller någon annan punkt i bilagan som förberetts i enlighet med direktiv 2004/25/EG eller direktiv (EU) 2017/1132.</p> <p>En uppgift om den webbplats där dokumenten kan granskas.</p>

(¹) Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder (EGT L 243, 11.9.2002, s. 1).

(²) Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/34/EU av den 26 juni 2013 om årsbokslut, koncernredovisning och rapporter i vissa typer av företag, om ändring av Europaparlamentets och rådets direktiv 2006/43/EG och om upphävande av rådets direktiv 78/660/EEG och 83/349/EEG (EUT L 182, 29.6.2013, s. 19).

(³) Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk (marknadsmissbruksförordning) och om upphävande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/6/EG och kommissionens direktiv 2003/124/EG, 2003/125/EG och 2004/72/EG (EUT L 173, 12.6.2014, s. 1).

(⁴) Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 av den 14 mars 2019 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 vad gäller formatet på, innehållet i och granskningen och godkännandet av de prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 (EUT L 166, 21.6.2019, s. 26).

BILAGA II

INFORMATION SOM MINST SKA INGÅ I UNDANTAGSDOKUMENTET

Artikel 2.1 fjärde stycket

AVSNITT 1	INFORMATION OM EMITTENTEN
	<p>Följande information ska lämnas:</p> <p>a) Den information som krävs i avsnitt 1 i bilaga I till denna förordning.</p> <p>b) Den information som krävs enligt bilaga 1 till delegerad förordning (EU) 2019/980, undantaget avsnitt 1 i bilagan. I tillämpliga fall ska denna information också lämnas för emittenten av de underliggande aktierna, om denne är någon annan än emittenten av de aktierelaterade värdepapperen.</p> <p>Eventuella hänvisningar till "registreringsdokument" eller "prospekt" i bilaga 1 till delegerad förordning (EU) 2019/980 ska betraktas som hänvisningar till ett undantagsdokument enligt det som avses i denna förordning.</p>
AVSNITT 2	INFORMATION OM MÅLBOLAGET, DET BOLAG SOM FÖRVÄRVAS ELLER DET BOLAG SOM DELAS
	<p>Den information som krävs i avsnitt 2 i bilaga I till denna förordning ska också tillhandahållas, beroende på typ av transaktion, för målbolaget, det bolag som förvärvas eller det bolag som delas.</p> <p>Om någon av de ovannämnda enheterna är en koncern och dess koncernredovisning har offentliggjorts ska informationen i detta avsnitt också inlämnas på koncernbasis.</p> <p>I händelse av ett offentligt uppköpserbjudande genom erbjudande om utbyte av värdepapper och den obligatoriska informationen om målbolaget inte finns tillgängligt ska ett uttalande om detta tillhandahållas.</p>
AVSNITT 3	INFORMATION OM DE AKTIERELATERADE VÄRDEPAPPER SOM ERBJUDS TILL ALLMÄNHETEN ELLER TAS UPP TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD FÖR TRANSAKTIONENS SYFTE
Punkt 3.1	<p>Den information som krävs enligt bilaga 11 till delegerad förordning (EU) 2019/980 ska tillhandahållas, undantaget avsnitt 1 i bilagan.</p> <p>Denna information ska i tillämpliga fall även lämnas för de underliggande aktierna.</p> <p>Eventuella hänvisningar till "värdepappersnot" eller "prospekt" i bilaga 11 till delegerad förordning (EU) 2019/980 ska betraktas som hänvisningar till ett undantagsdokument enligt det som avses i denna förordning.</p>
Punkt 3.2	<p>Genom undantag från punkt 3.1 ska följande uppgifter lämnas i följande fall:</p> <p>a) för de värdepapper som avses i artikel 19.1 eller 2, eller i artikel 20.1 eller 2 i delegerad förordning (EU) 2019/980, om dessa värdepapper inte är aktier eller andra överlåtbara värdepapper som motsvarar aktier, ska den information som krävs enligt bilaga 14 till den förordningen tillhandahållas (med undantag för avsnitt 1 i den bilagan) samt den ytterligare information som avses i artikel 19.1 eller 2, eller i artikel 20.1 eller 2.</p> <p>b) för depåbevis som emitteras för aktier ska den information som krävs i bilaga 13 till delegerad förordning (EU) 2019/980 tillhandahållas.</p> <p>Eventuella hänvisningar till "värdepappersnot" eller "prospekt" i relevanta bilagor till delegerad förordning (EU) 2019/980 ska betraktas som hänvisningar till ett undantagsdokument enligt det som avses i denna förordning.</p>

AVSNITT 4	BESKRIVNING AV TRANSAKTIONEN
	Den information som krävs i avsnitt 3 i bilaga I till denna förordning ska också tillhandahållas.
AVSNITT 5	TRANSAKTIONENS KONSEKVENSER FÖR EMITTENTEN
	Den information som krävs i avsnitt 5 i bilaga I till denna förordning ska också tillhandahållas.