

Februar 2017



Guide for gjennomføring av selskapshandlinger på Oslo Børs

Innhold

1. Innledning	3
1.1 <i>Utenlandske selskaper</i>	3
2. Offentliggjøring av separat melding og frister	3
2.1 <i>Offentliggjøring av separat melding ved kontantutbytte, fortrinnsrettsemisjoner, splitt eller spleis og reparasjonsemisjoner</i>	3
2.2 <i>Offentliggjøringsfrister ved kontantutbytte, fortrinnsrettsemisjoner, splitt eller spleis av aksjer</i>	4
2.3 <i>Offentliggjøringsfrister for reparasjonsemisjoner</i>	4
2.4 <i>Nøkkeldatoer mv.</i>	4
2.4.1 <i>Nøkkeldatoer</i>	4
2.4.2 <i>Maler</i>	4
2.4.3 <i>Separat melding om nøkkeldatoer</i>	5
2.4.4 <i>Fristen på to børsdager</i>	5
2.4.5 <i>Melding på ex-dato</i>	5
2.5 <i>Eksempel på utdeling av kontantutbytte ved bruk av fullmakt</i>	5
2.5.1 <i>Eksempel på utdeling av kontantutbytte ved fullmakt for allmennaksjeselskaper</i>	5
2.5.2 <i>Forslag til melding med nøkkelinformasjon ved kontantutbytte ved bruk av fullmakt</i>	5
2.5.3 <i>Illustrert eksempel ved utdeling av kontantutbytte - beslutningstre</i>	6
3. Forhåndsvarsling ved øvrige selskaps handlinger der det gis rettigheter av økonomisk verdi	7
4. Selskaper som inngår i OBX-indeksen – forhåndsvarsling ved reparasjonsemisjoner	7
5. Avvikende gjennomføring	7
6. Melding på ex- dato	7
7. Selskaper notert på flere markedsplasser	8
8. Endring av ISIN	8
9. Kontofører utsteder (KU)	8
10. Spørsmål	8

1. Innledning

Reglene i Løpende forpliktelser for noterte selskaper («løpende forpliktelser», «LF») er utvidet med informasjon som må gis til markedet og til Oslo Børs ved selskapshandlinger («corporate actions»). De relevante endringene fremgår av LF pkt. 3.2, 11.2 og 11.3. Endringene gjelder fra og med 15. januar 2016.

Det innføres krav om offentliggjøring av separat melding ved enkelte typer selskapshandlinger. Videre innføres det krav om forhåndsvarsling av Oslo Børs ved selskapshandlinger som gir aksjonærene rettigheter av økonomisk verdi. Formålet med forhåndsvarslingen er å gi Oslo Børs anledning til å gå i dialog med selskapet om nøkkeldatoer for selskapshandlinger før dette offentliggjøres.

Denne guiden tar for seg praktiske forhold og fremgangsmåter for håndtering og gjennomføring av de nye reglene, samt presisering av andre forhold som kan være relevante for gjennomføring av selskapshandlinger. Endringene i LF pkt. 3.2, 11.2 og 11.3 er også beskrevet i børssirkulære 3/2015.

Denne guiden og malene vil fortløpende bli oppdatert ved behov, uavhengig av om det gjøres endringer i LF. Dokumentet er markert med dato for siste endring.

1.1 Utenlandske selskaper

For utenlandske selskaper gjelder følgende unntak:

LF pkt. 3.2, selskaper med Norge som vertsstat er unntatt fra LF pkt. 3.2 første ledd nr. 1, nr. 2 første punktum, nr. 3 annet punktum, samt fjerde ledd fordi tilsvarende regler gjelder i selskapets hjemstat. LF pkt. 11.2, for utenlandske selskaper gjelder LF pkt. 11.2 så langt den passer. LF pkt. 11.3, utenlandske selskaper skal følge pkt. 13.4.2 i stedet for pkt. 11.3.

2. Offentliggjøring av separat melding og frister

2.1 Offentliggjøring av separat melding ved kontantutbytte, fortrinnsrettsemisjoner, splitt eller spleis og reparasjonsemisjoner

Utstedere skal ved forslag eller beslutning om kontantutbytte, fortrinnsrettsemisjoner, splitt eller spleis av aksjer og reparasjonsemisjoner offentliggjøre en separat melding med informasjon om relevante nøkkeldatoer, jf. LF pkt. 3.2 tredje ledd. Nøkkeldatoer omfatter bl.a. «ex-dato»¹, eierregisterdato/«record date»² og evt. utbetalingsdato³. Dette gjelder i tillegg til kravet om melding som følger av LF pkt. 3.2 første og annet ledd (særskilte selskapsbeslutninger mv.) Informasjonen om nøkkeldatoer skal umiddelbart offentliggjøres etter at disse datoene er fastsatt av selskapet eller tentative datoer (forslag) er kommunisert eksternt, og senest innen de frister som følger av LF pkt. 11.2. Oppdatert melding skal offentliggjøres ved endringer av disse datoene. Datoene kan ikke endres etter siste frist for offentliggjøring.

¹ Datoen aksjene går eksklusiv retten til å motta utbytte.

² Utbyttet tilfaller aksjonærene som er registrert i aksjeeierregisteret på «record date». «Record date» vil etter normal oppgjørssyklus T+2, være datoen som inntreffer T+1 etter ex-dato.

³ Datoen for utbetaling av utbytte. Finner sted etter ex-dato og «record date».

Hvilke opplysninger en slik separat melding om nøkkeldatoer skal inneholde, følger av maler utarbeidet av Oslo Børs og finnes på:

<http://www.oslobors.no/Oslo-Boers/Regelverk/Regler-for-utstedere>

Det kreves ingen forhåndsvarsling av Oslo Børs i forkant av gjennomføring av selskapshandlinger som nevnt i LF pkt. 3.2 tredje ledd. For selskaper som inngår i OBX-indeksen er det innført et særskilt krav ved gjennomføring av reparasjonsemisjoner. Dette er nærmere beskrevet i kapittel 4.

Krav om underhåndenmelding ved utsatt offentliggjøring til Oslo Børs etter reglene om informasjonsplikt (jf. LF pkt. 3.1.2) gjelder imidlertid uendret for samtlige utstedere.

2.2 Offentliggjøringsfrister ved kontantutbytte, fortrinnsrettsemisjoner, splitt eller spleis av aksjer

I henhold til LF pkt. 11. 2 første ledd skal forslag og beslutning om fortrinnsrettsemisjoner, utbetaling av kontant utbytte og splitt eller spleis utformes slik at aksjen tidligst kan handles eksklusiv den aktuelle rettighet to børsdager etter at relevante nøkkeldatoer er offentliggjort i separat melding. Dette innebærer at forslag og beslutning om selskapshandlinger som nevnt må utformes slik at aksjen tidligst går eksklusiv den aktuelle rettighet to børsdager etter at separat melding er offentliggjort. Fristen på to børsdager er hensiktsmessig for å gi markedsaktørene en viss tid å innrette seg etter informasjonen.

2.3 Offentliggjøringsfrister for reparasjonsemisjoner

I henhold til LF pkt. 11. 2 tredje ledd er det for reparasjonsemisjoner innført en annen tidsfrist for melding til markedet om nøkkeldatoer enn for kontantutbytte, fortrinnsrettsemisjoner og splitt eller spleis av aksjer. Selskaper som planlegger reparasjonsemisjoner må så raskt som mulig etter at beslutning om reparasjonsemisjon er fattet, og senest innen kl. 09.00 børsdagen aksjen handles eksklusiv rettigheten til å delta i reparasjonsemisjonen, offentliggjøre separat melding med aktuelle nøkkeldatoer. Bakgrunnen for at det er foreslått en annen tidsfrist for melding til markedet vedrørende ex-dato for reparasjonsemisjoner enn for transaksjoner nevnt ovenfor (to børsdager, jf. pkt. 2.2), er hensynet til likebehandling av aksjonærer. For de aksjonærer som ikke får delta i den rettede emisjonen, kan det være uheldig at aksjen kan omsettes med rett til å delta i reparasjonsemisjonen i en tid etter at den rettede emisjonen er gjennomført.

2.4 Nøkkeldatoer mv.

2.4.1 Nøkkeldatoer

Hvilke nøkkeldatoer som må angis fremkommer av standardiserte maler for de ulike typer selskapshandlinger. Dette vil være informasjon som beløp, ex-dato, record date, betalingsdato, etc. Nøkkeldatoer skal offentligjøres i separat melding.

2.4.2 Maler

Det er utarbeidet ulike maler for meldinger vedrørende.:

- kontantutbytte
- fortrinnsrettsemisjon
- splitt eller spleis av aksjer
- reparasjonsemisjon

Informasjonen om nøkkeldatoer bør ikke legges ved som et vedlegg til meldingen, men inntas i teksten i selve meldingen. Dette fordi vedlegg ikke nødvendigvis sendes ut på informasjonskanalene,

i så fall kun blir tilgjengelig på www.newsweb.no . Meldingskategori som skal brukes ved offentliggjøring av separat melding er «ANNEN INFORMASJONSPLIKTIG REGULATORISK INFORMASJON ».

2.4.3 Separat melding om nøkkeldatoer

Normalt vil selskapshandlinger bli kjent for markedet gjennom forslag fra styret som skal fremmes for generalforsamlingen eller gjennom styrevedtak hvis generalforsamlingen har gitt styret fullmakt. I begge tilfeller skal forslaget eller beslutningen, straks offentliggjøres. I tillegg påløper det da en plikt til å offentliggjøre en separat melding med de nøkkeldatoer som følger av de standardiserte malene.

Dersom disse datoene ikke er kjent på tidspunktet for forslaget eller beslutningen, skal separat meldingen om nøkkeldatoer sendes senest to børsdager før aksjen handles eksklusiv den aktuelle retten. Skulle derimot disse datoene allerede være vedtatt eller foreslått, skal informasjonen om nøkkeldatoer umiddelbart offentliggjøres. Disse datoene kan endres frem til to dager før ex-dato med en ny separat melding.

2.4.4 Fristen på to børsdager

Fristen for å offentliggjøre nøkkelinformasjon to børsdager før aksjen tidligst kan handles eksklusive rettighet skal forstås slik at man senest innen utgangen av T-2 (hvor T er ex -dato), har offentliggjort separat melding.

T-2= Separat melding om nøkkeldatoer offentliggjøres i løpet av børsdagen

T= Ex-dato

2.4.5 Melding på ex-dato

Se beskrivelse i pkt. 6 for håndtering av melding på ex-dato.

2.5 Eksempel på utdeling av kontantutbytte ved bruk av fullmakt

2.5.1 Eksempel på utdeling av kontantutbytte ved fullmakt for allmennaksjeselskaper

Som et eksempel vil det for norske allmennaksjeselskaper følge av allmennaksjeloven § 8-3 at utbyttet tilfaller de som er aksjeeiere på det tidspunktet beslutningen treffes, om ikke noe annet fremgår av beslutningen. Der et kontantutbytte besluttes etter fullmakt, skal beslutningen uttrykkelig utformes slik at ex-dato inntreffer tidligst to børsdager etter at melding om nøkkeldatoer er offentliggjort.

Nedenfor følger et eksempel på børsmelding hvor beslutningen om kontantutbytte fattes ved fullmakt fredag 8. januar 2016. Som en konsekvens kan aksjen handels ex denne rettigheten tidligst 12. januar 2016.

2.5.2 Forslag til melding med nøkkelinformasjon ved kontantutbytte ved bruk av fullmakt

Nøkkelinformasjon ved kontantutbytte for selskap X ASA

Utbyttebeløp: 1 per aksje

Annonsert valuta: NOK

Siste dag inklusive: 11. januar 2016

Ex-dato: 12. januar 2016

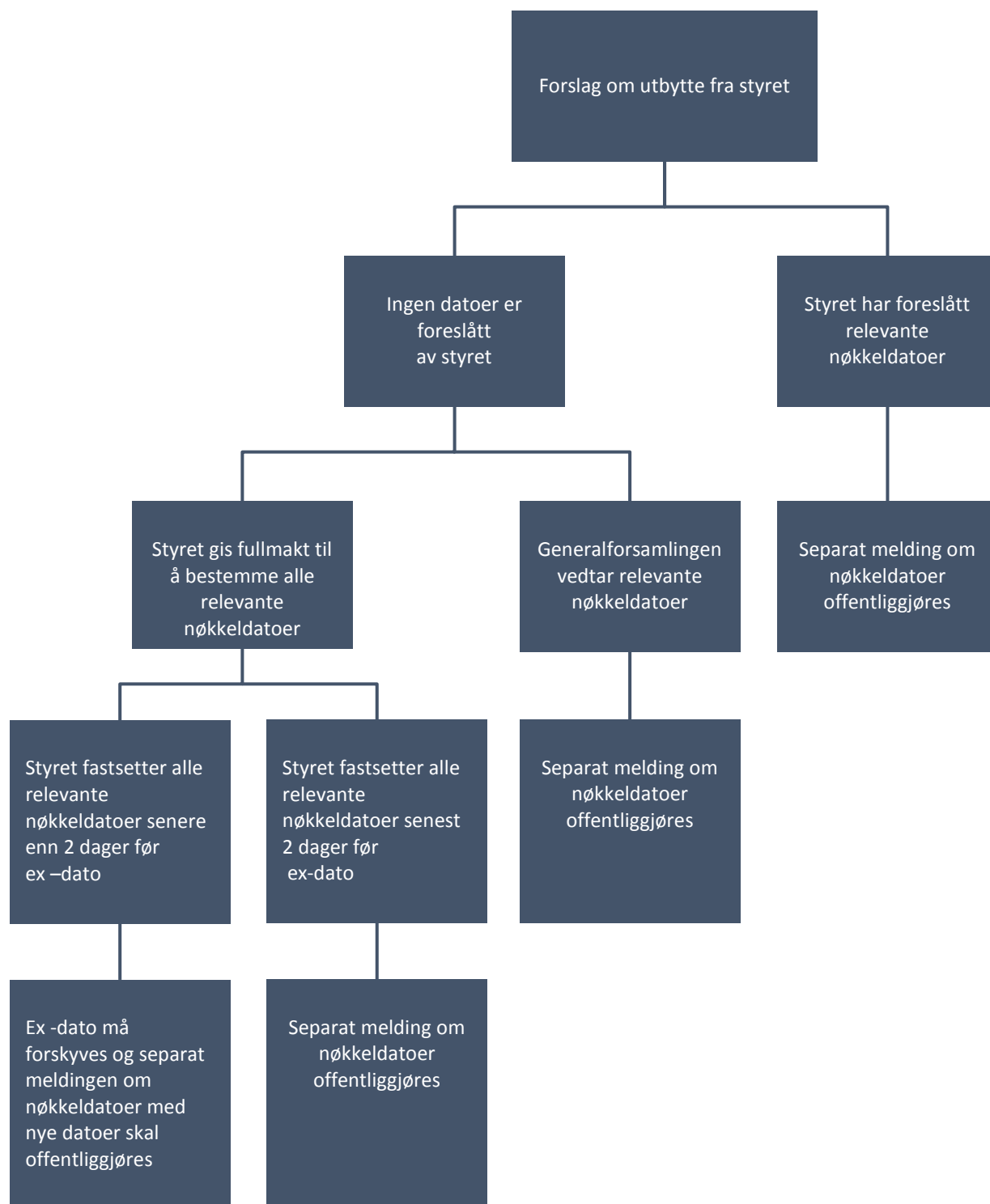
Record Date: 13. januar 2016

Betalingsdato⁴: 19. januar 2016

⁴ Ved fastsettelse av betalingsdatoen er det nødvendig å ta hensyn til behov for å kunne foreta korleksjon av utbyttegrunnlag og for klarering av utbetaling. Det er viktig at utstederne rådfører seg med kontofører utsteder (KU) for å fastsette betalingsdatoen for kontantutbytte. Normalt vil betalingsdatoen kunne settes til 4 eller 5 børsdager etter Record Date.

Vedtaksdato: 8. januar 2016

2.5.3 Illustrert eksempel ved utdeling av kontantutbytte - beslutningstre



3. Forhåndsvarsling ved øvrige selskapshandlinger der det gis rettigheter av økonomisk verdi

Selskaper som planlegger å gjennomføre selskapshandlinger der det gis rettigheter av økonomisk verdi (herunder fusjon der det overdragende selskapet er notert, fisjon, kapitalnedsettelse ved utdeling, samt øvrige former for utdelinger og utbytte enn det som omfattes av LF pkt. 11.2 første ledd), skal orientere Oslo Børs senest fem børsdager før det som først måtte inntre av i) utsteders planlagte annonsering av tidsplan for selskapshandlingen i markedet, eller ii) planlagt ex-dato, jf. LF pkt. 11. annet ledd. Ved slik orientering skal et forslag til tidsplan fremlegges.

Formålet med varslingen er at Oslo Børs skal få anledning til å gå i dialog med selskapet om den aktuelle tidsplan/nøkkeldatoer for selskapshandlingen før dette offentliggjøres i markedet. Oslo Børs kan gi pålegg om hvilken informasjon som skal inngå i en melding om den aktuelle selskapshandlingen, hvordan en slik melding skal utformes og når den må offentliggjøres.

Slik forhåndsvarsling gjøres ved kontakt med Markedsadministrasjonen via e-post ma@oslobors.no eller telefon + 47 22 34 19 45.

4. Selskaper som inngår i OBX-indeksen – forhåndsvarsling ved reparasjonsemisjoner

Selskaper som inngår i OBX-indeksen er i tillegg pålagt en særskilt plikt til å orientere Oslo Børs innen kl. 14.00 børsdagen før aksjen handles eksklusiv retten til å delta i reparasjonsemisjonen, jf. LF pkt. 11.2 tredje ledd. Formålet med bestemmelsen er å gi Oslo Børs tilstrekkelig tid til å foreta justeringer for reparasjonsemisjoner i tilhørende produkter. Krav om underhåndenmelding ved utsatt offentliggjøring til Oslo Børs etter reglene om informasjonsplikt i LF pkt. 3.1.2 gjelder imidlertid uendret for samtlige selskaper.

Selskaper som inngår i OBX-indeksen og som skal informere Oslo Børs i forkant av gjennomføring av en reparasjonsemisjon, bes om å kontakte Markedsadministrasjonen via e-post ma@oslobors.no eller telefon + 47 22 34 19 45.

5. Avvikende gjennomføring

Jf. LF pkt.11.1 skal selskapshandlinger gjennomføres i samsvar med LF pkt. 11.2 og 11.3 (håndtering av selskapshandlinger), med mindre særlige grunner tilsier noe annet. Dersom et selskap vurderer å avvike de angitte fremgangsmåter, skal børsen konsulteres god tid i forkant.

6. Melding på ex- dato

Børsdagen aksjen handles eksklusive den aktuelle rettigheten (ex-dato) vil Oslo Børs sende en kort påminnelse til markedet før børsåpning om at aksjen handles uten denne rettigheten.

Dersom selskapet ønsker å sende denne meldingen selv, ta kontakt med Markedsadministrasjonen via e-post ma@oslobors.no eller telefon + 47 22 34 19 45 senest børsdagen før.

7. Selskaper notert på flere markedsplasser

For selskaper som er notert på flere markedsplasser, og hvor det er ulik oppgjørperiode på disse markedsplassene, skal record date være den samme mens ex-dato blir ulik.

Dette skal opplyses i separat melding samtidig med annonsering av nøkkeldatoer.

Se eksempel på innhold og frister:

Marked	Frist for annonsering av nøkkeldatoer	Siste dag inklusive	Ex--dato	Record Date (Eierregistreringsdato)	Oppgjørperiode
Oslo Børs	Onsdag. 6. januar 2016	Torsdag 7. januar 2016	Fredag 8. januar 2016	Mandag 11. januar 2016	T+2
Annen markedsplass	Avhenger av krav på annen markedsplass	Onsdag 6. januar 2016	Torsdag 7. januar 2016	Mandag 11. januar 2016	T+3

8. Endring av ISIN

Endres ISIN for aksjen ved gjennomføring av selskapshandlinger, skal dette informeres i børs melding og Oslo Børs skal informeres. Etter Oslo Børs/VPS sine regler er det ikke krav om å endre ISIN ved gjennomføring av selskapshandlinger.

Dersom et selskap som er notert på flere markedsplasser endrer ISIN for aksjen på en av disse markedsplassene, må selskapet gjøre tilsvarende endring på alle markedsplassene.

Ved endring av ISIN skal selskapet offentliggjøre informasjon om nytt ISIN.

9. Kontofører utsteder (KU)

Ved gjennomføring av selskapshandlinger må selskapene kontakte sin kontofører så tidlig som mulig, for å få registrert de nødvendige endringene i VPS systemet.

10. Spørsmål

Skulle det være ytterligere spørsmål, vennligst ta kontakt med Markedsadministrasjonen via e-post ma@oslobors.no eller telefon + 47 22 34 19 45.



OSLO BØRS ASA
Postboks 460 Sentrum
0105 Oslo
Besøksadresse: Tollbugata 2, Oslo

Eventuelle henvendelser kan rettes til Markedsadministrasjon:
E-post: ma@oslobors.no
Telefon: 22 34 17 00
www.oslobors.no