

Guide for gjennomføring av selskapshandlinger

FOR UTSTEDERE AV AKSJER, EGENKAPITALBEVIS OG ANDRE EGENKAPITALINSTRUMENTER
PÅ OSLO BØRS, EURONEXT EXPAND OG EURONEXT GROWTH

INNHold

1	INNLEDNING	3
2	OFFENTLIGGJØRING AV SEPARAT MELDING OG FRISTER	3
2.1	Offentliggjøring av separat melding ved kontantutbytte, fortrinnsrettsemisjon, splitt eller spleis, endring av ISIN og reparasjonsemisjoner	3
2.1.1	Krav til separat melding med nøkkelinformasjon	3
2.1.2	Forhåndsvarsling til Oslo Børs	3
2.2	Frister for offentliggjøring ved kontantutbytte, fortrinnsrettsemisjon, splitt eller spleis av aksjer	4
2.3	Frist for offentliggjøring av reparasjonsemisjon	4
2.4	Nøkkeldatoer mv	4
2.4.1	Nøkkeldatoer	4
2.4.2	Maler	4
2.4.3	Separat melding om nøkkeldatoer	5
2.4.4	Fristen på to handelsdager	5
2.4.5	Melding på ex-dato	5
2.5	Eksempel på utdeling av kontantutbytte ved bruk av fullmakt	5
2.5.1	Innledning	5
2.5.2	Eksempel på melding med nøkkelinformasjon ved kontantutbytte ved bruk av fullmakt	6
3	FORHÅNDSVARSLING VED ØVRIGE SELSKAPSHANDLINGER DER DET GIS RETTIGHETER AV ØKONOMISK VERDI.....	6
4	UTSTEDERE SOM INNGÅR I OBX-INDEKSEN – FORHÅNDSVARSLING VED REPARASJONSEMISJONER	6
5	AVVIKENDE GJENNOMFØRING	7
6	MELDING PÅ EX- DATO	7
7	UTSTEDERE NOTERT PÅ FLERE MARKEDSPASSER	FEIL! BOKMERKE ER IKKE DEFINERT.
8	ENDRING AV ISIN	7
9	KONTOFØRER UTSTEDER (KU)	7
10	SPØRSMÅL.....	7

1 Innledning

Regelverket for utstedere tatt opp til handel på Oslo Børs, Euronext Expand og Euronext Growth inneholder regler om hvilken informasjon utsteder må gi til markedet og Oslo Børs i forbindelse med selskapshandlinger.

Dette innebærer blant annet krav om at utsteder offentliggjør separat melding ved enkelte typer selskapshandlinger. Videre er 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 utsteder om nøkkeldatoer for selskapshandlinger før dette offentliggjøres.

Denne guiden tar for seg praktiske forhold og fremgangsmåter for håndtering og gjennomføring av reglene, samt presisering av andre forhold som kan være relevante ved gjennomføring av selskapshandlinger.

2 Offentliggjøring av separat melding og frister

2.1 Offentliggjøring av separat melding ved kontantutbytte, fortrinnsrettsemisjon, splitt eller spleis, endring av ISIN og reparasjonsemisjoner

2.1.1 Krav til separat melding med nøkkelinformasjon

Utstedere skal ved forslag eller beslutning om kontantutbytte, fortrinnsrettsemisjoner, splitt eller spleis av aksjer, endring av ISIN og reparasjonsemisjoner offentliggjøre en separat melding med informasjon om relevante nøkkeldatoer. Nøkkeldatoer omfatter blant annet ex-dato¹, record date (eierregisterdato)² og eventuell utbetalingsdato³.

Meldingen må offentliggjøres etter at disse datoene er fastsatt av utsteder og senest innen de frister som følger av løpende forpliktelser⁴. Ved eventuelle endringer av datoene må det offentliggjøres en ny melding. Datoene kan ikke endres etter siste frist for offentliggjøring. Det er særskilt frist for offentliggjøring av reparasjonsemisjoner, se punkt 2.3 nedenfor.

Hvilke opplysninger som skal inntas i en slik separat melding, følger av maler utarbeidet av Oslo Børs som er tilgjengelig på Oslo Børs' nettsider.

Plikten til å offentliggjøre nøkkelinformasjon i separate melding gjelder i tillegg til kravet om offentliggjøring av den relevante selskapshendelsen⁵.

2.1.2 Forhåndsvarsling til Oslo Børs

Det kreves ingen forhåndsvarsling av Oslo Børs i forkant av gjennomføring av kontantutbytte, fortrinnsrettsemisjon, endring av ISIN eller splitt/spleis.

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».

⁴ Oslo Regelbok II punkt 4.3.5 (Oslo Børs og Euronext Expand), Euronext Growth Regelbok Del II punkt 6.20 (Euronext Growth Oslo)

⁵ Oslo Regelbok II punkt 4.3.4 (Oslo Børs og Euronext Expand), Euronext Growth Regelbok Del II punkt 6.19 (Euronext Growth Oslo)

Utstedere som inngår i OBX-indeksen må orientere Oslo Børs innen kl. 14.00 handelsdagen før aksjen går eksklusiv retten til å delta i reparasjonsemisjon⁶, se punkt 4 nedenfor. Øvrige utstedere må ikke gi Oslo Børs forhåndsvarsling ved reparasjonsemisjoner.

Krav om varsling av Oslo Børs ved beslutning av utsatt offentliggjøring av innsideinformasjon gjelder imidlertid uendret for samtlige utstedere.

2.2 Frister for offentliggjøring ved kontantutbytte, fortrinnsrettsemisjon, endring av ISIN, splitt eller spleis av aksjer

Forslag og beslutning om fortrinnsrettsemisjoner, kontantutbytte og splitt/spleis utformes slik at aksjen tidligst kan handles eksklusiv den aktuelle rettighet to handelsdager etter at relevante nøkkeldatoer er offentliggjort i separat melding. Dette innebærer at forslag og beslutning om disse selskapshandlingene må utformes slik at aksjen tidligst går eksklusiv den aktuelle rettighet to handelsdager etter at separat melding er offentliggjort. Fristen på to handelsdager er for å gi markedsaktørene en viss tid å innrette seg etter informasjonen.

Frist for offentliggjøring av endring i ISIN, se punkt 7 nedenfor.

2.3 Frist for offentliggjøring av reparasjonsemisjon

Utstedere som planlegger reparasjonsemisjoner må så raskt som mulig etter at beslutning om reparasjonsemisjon er fattet, og senest innen kl. 09.00 første handelsdag aksjen handles eksklusiv rettigheten til å delta i reparasjonsemisjonen, offentliggjøre separat melding med relevante nøkkeldatoer. Bakgrunnen for at det er en annen tidsfrist for melding til markedet vedrørende ex-dato for reparasjonsemisjoner er hensynet til likebehandling av aksjonærer. For de aksjonærene 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 selskaps handlinger. Dette vil være informasjon som beløp, ex-dato, record date, betalingsdato, etc. Nøkkeldatoer skal offentliggjøres i separat melding.

2.4.2 Maler

Det er utarbeidet ulike maler for separate meldinger vedrørende:

- kontantutbytte
- fortrinnsrettsemisjon
- splitt eller spleis av aksjer
- reparasjonsemisjon
- ISIN endring
- Ex-dato

⁶ Oslo Regelbok II punkt 4.3.5.2 (3)

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 og dermed kun blir tilgjengelig på www.newsweb.no. Meldingskategori som skal brukes ved offentliggjøring av separat melding er «ANNEN INFORMASJONSPLIKTIG REGULATORISK INFORMASJON». For separat melding på ex-dato skal meldingskategorien «EX-DATO» brukes.

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 handelsdager

Fristen for å offentliggjøre nøkkelinformasjon to børsdager før aksjen tidligst kan handles eksklusiv 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 punkt 5 nedenfor vedrørende krav om børs melding på ex-dato.

2.5 Eksempel på utdeling av kontantutbytte ved bruk av fullmakt

2.5.1 Innledning

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 styret vedtar kontantutbytte i henhold til 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 børs melding hvor beslutningen om kontantutbytte fattes ved fullmakt fredag 8. januar 2020. Som en konsekvens kan aksjen handle ex denne rettigheten tidligst 12. januar 2020.

2.5.2 Eksempel på melding med nøkkelinformasjon ved kontantutbytte ved bruk av fullmakt

Nøkkelinformasjon ved kontantutbytte for utsteder X ASA

Utbyttebeløp: 1 per aksje

Annonsert valuta: NOK

Siste dag inklusive: 11. januar 2020

Ex-dato: 12. januar 2020

Record Date: 13. januar 2020

Betalingsdato⁷: 19. januar 2020

Vedtaksdato: 11. januar 2020

3 Forhåndsvarsling ved øvrige selskaps handlinger der det gis rettigheter av økonomisk verdi

Utstedere som planlegger å gjennomføre selskaps handlinger 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 kontantutbytte), skal orientere Oslo Børs senest fem handelsdager før det som først måtte inntre av (i) utsteders planlagte annonsering av tidsplan for selskaps handlingen i markedet, eller (ii) planlagt ex-dato. 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 Utsteder om tidsplan og nøkkeldatoer for selskaps handlingen før dette offentliggjøres i markedet. Oslo Børs kan gi pålegg om hvilken informasjon som skal inngå i en melding om den aktuelle selskaps handlingen, hvordan en slik melding skal utformes og når den må offentliggjøres.

Forhåndsvarslingen gjøres til avdeling for Markedsadministrasjon via e-post ma@oslobors.no eller telefon + 47 22 34 19 45.

4 Utstedere som inngår i OBX-indeksen – forhåndsvarsling ved reparasjonsemisjoner

Utstedere som inngår i OBX-indeksen er i tillegg pålagt en særskilt plikt til å orientere Oslo Børs innen kl. 14.00 handelsdagen før aksjen går eksklusiv retten til å delta i reparasjonsemisjonen. Formålet med bestemmelsen er å gi Oslo Børs tilstrekkelig tid til å foreta justeringer for reparasjonsemisjoner i tilhørende produkter. Forhåndsvarslingen gjøres til avdeling for Markedsadministrasjon via e-post ma@oslobors.no eller telefon + 47 22 34 19 45.

Krav om varsling av Oslo Børs ved beslutning av utsatt offentliggjøring av innsideinformasjon gjelder imidlertid uendret.

⁷ Ved fastsettelse av betalingsdatoen er det nødvendig å ta hensyn til behov for å kunne foreta korreksjon 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.

5 Avvikende gjennomføring

Selskapshandlinger skal gjennomføres i samsvar med kravene oppstilt i regelverket⁸, med mindre særlige grunner tilsier noe annet. Dersom et selskap vurderer å fravike de angitte fremgangsmåter, skal børsen konsulteres god tid i forkant.

6 Melding på ex- dato

Første handelsdag aksjen handles eksklusiv den aktuelle rettigheten (ex-dato) må utsteder offentliggjøre en kort påminnelse til markedet før børsåpning om at aksjen handles uten denne rettigheten, i henhold til mal tilgjengelig på Oslo Børs' nettsider.

7 Endring av ISIN

Det er ikke krav om å endre ISIN ved gjennomføring av selskapshandlinger i henhold til regelverket til Oslo Børs eller VPS.

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

Endringer i Utstederens ISIN, skal offentliggjøres senest innen to handelsdager før effektiv dato og i en separat melding. I de tilfeller der utsteder har offentliggjort endring av ISIN i en annen separat melding vil det ikke være krav om å offentliggjøre en egen separat melding som inneholder kun endring av ISIN.

8 Kontofører utsteder (KU)

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

9 Spørsmål

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

⁸ Oslo Regelbok II punkt 4.3.5 (2) (Oslo Børs og Euronext Expand) og Euronext Growth Regelbok Del II punkt 6.20.1 (2)