

Gjeldende fra 1. januar 2012



Informasjon fra selskapet til investorer og andre interessenter

Informasjon fra selskapet til investorer og andre interessenter

Oslo Børs ønsker å bidra til at de noterte selskapene har høy kvalitet på informasjonen til investorer og andre interessenter. Relevant, samlet og oppdatert informasjon skaper interesse og tillit – og er en forutsetning for likviditet.

Sammen med Norsk Investor Relations Forening (NIRF) har vi på bakgrunn av dette utarbeidet "Anbefaling om rapportering av IR-informasjon". Dette er også bakgrunnen for at Oslo Børs anbefaler selskapene å publisere informasjon om regelverk som er relevant for investor på sine hjemmesider.

Anbefaling om rapportering av IR-informasjon

Anbefaling om rapportering av IR-informasjon er basert på NIRFs og Oslo Børs' felles oppfatning av beste praksis innen rapportering av finansiell og annen IR-informasjon, og er ment som et supplement til IR-håndboken (Håndbok Investor Relations) utgitt av NIRF.

Etterlevelse av anbefalingen baseres på et "følg eller forklar prinsipp". Det betyr at avvik skal beskrives og begrunnes. For noterte selskaper som ønsker å synliggjøre at anbefalingen følges, foreslås teksten:

"Vi følger Oslo Børs' anbefaling om rapportering av IR-informasjon"

Informasjon om regelverk som er relevant for investorer på selskapets hjemmeside

En stor andel av selskapene notert på Oslo Børs er utenlandske, og utenlandsandelen i mange av de noterte selskapene er høy. Det kan være utfordrende for investorer og andre markedsaktører å finne, og tilegne seg informasjon om regelverk det er nødvendig å ha kjennskap til i forbindelse med handel i noterte selskaper. Oslo Børs anbefaler derfor at selskapene på sin hjemmeside informerer om relevant regelverk.

Avvik fra anbefalingen om å gi informasjon om relevant regelverk krever ikke forklaring

Innhold

- Del I Anbefaling om rapportering av IR-informasjon
- 1. Språk
 - 2. Offentliggjøring av informasjon
 - 3. Informasjon på selskapets hjemmeside
- Del II Informasjon om regelverk relevant for investorer på selskapets hjemmeside



DEL I

ANBEFALING OM RAPPORTERING AV IR-INFORMASJON

Gjennom Anbefaling om rapportering av IR-informasjon ønsker Oslo Børs å bidra til høy kvalitet på informasjonen fra noterte selskaper. Relevant, samlet og oppdatert informasjon skaper interesse og tillit – og er en forutsetning for likviditet.

Anbefalingen er utarbeidet av Oslo Børs i samarbeid med Norsk Investor Relations Forening (NIRF), og er basert på NIRFs og Oslo Børs' felles oppfatning av beste praksis innen rapportering av finansiell og annen IR-informasjon, og er ment som et supplement til IR-håndboken (Håndbok Investor Relations) utgitt av NIRF (sist oppdatert 2010).

Noterte selskaper må forholde seg til en rekke lover og regler som det er viktig at IR medarbeidere har kjennskap til. IR-håndboken kan være et nyttig utgangspunkt for informasjon om dette regelverket. Flere av de temaene som denne anbefalingen omhandler er nærmere regulert av lover og regler. Vi vil presisere at anbefalingen ikke erstatter disse. Anbefalingen er for enkelte punkter mer omfattende enn regelverket for å ivareta målsetningen om at selskapene skal levere relevant, samlet og oppdatert informasjon.

Oslo Børs har til hensikt å revidere anbefalingen jevnlig for å sikre at den er i samsvar med beste praksis.

For noterte selskaper som ønsker å synliggjøre at anbefalingen følges, foreslås teksten:

“Vi følger Oslo Børs’ anbefaling om rapportering av IR-informasjon”

Etterlevelse av anbefalingen skal skje på bakgrunn av et «følg eller forklar» prinsipp, hvor vi ber om at avvik fra anbefalingen begrunnes i punkt 3.5 “Eierstyring og selskapsledelse, Investor Relations”.

1. Språk

For noterte selskaper som informerer på norsk etter verdipapirhandelloven § 5-13 første og tredje ledd, anbefales det at all finansiell informasjon og annen IR-informasjon også gis på engelsk.

Selskapet bør ha et bevisst forhold til hvem som er målgruppene for dets IR-informasjon og gjøre språkvalg i henhold til dette.

2. Offentliggjøring av informasjon

2.1 Delårsrapporter

Det anbefales at delårsrapporter offentliggjøres så raskt som mulig, senest innen den 15. i andre måned etter kvartalets utløp (45 dager).

Når delårsrapporten behandles av styret skal rapporten, etter regelverket for finansiell rapportering, offentliggjøres umiddelbart. Det anbefales at styremøter der delårsrapport behandles avholdes etter børsens stengetid, eller at styrets behandling av delårsrapporten gjøres etter børsens stengetid. Delårsrapporten med tilhørende meldinger og presentasjoner bør offentliggjøres senest kl. 08.00 påfølgende børsdag.

2.2 Om offentliggjøring av informasjon utenom børsens åpningstid

Ettersom meldinger fra noterte selskaper kan legges ut via nyhetstjenester 24 timer i døgnet og Oslo Børs' nyhetstjeneste Newsweb (www.newsweb.no) oppdateres kontinuerlig, er det ikke noe i veien for å offentliggjøre meldinger etter børsens stengetid, så lenge kravet til offentliggjøring i verdipapirhandelloven er oppfylt. Selskapet kan deretter kontakte media for å kommentere informasjonen i meldingen dersom de ønsker det.

3. Informasjon på selskapets hjemmeside

Vi anbefaler at informasjon til investorer og markedet samles på et felles område på selskapet hjemmeside som er lett tilgjengelig/synlig for investorer. Området bør ha et beskrivende navn som for eksempel "Investor relations", "Investorinformasjon" eller "Investor". Vi anbefaler at følgende informasjon er tilgjengelig på dette området:

3.1 Aksjen/Egenkapitalbeviset

Aksjeeiere/egenkapitalbevisiere

- En oversikt over de 20 største eierne, som også gir informasjon om hvilke som er registrert på nominekonto. Listen bør holdes oppdatert løpende, eller oppdateres på månedsbasis som et minimum.
- Med utgangspunkt i hvor stor andel av aksjene som er registrert på nominekonto, anbefaler vi at selskapet vurderer om det er hensiktsmessig å publisere en reell eieroversikt basert på de 20 største eierne.

Kursinformasjon

- Kursinformasjon for selskapets aksje(r) med mulighet til å sammenligne mot relevante indekser og eventuelle sammenlignbare utstedere (peers/referanseverdier). Dette kan enkelt løses ved å legge inn en link til selskapets side på www.oslobors.no som viser kursutvikling, historikk, volum, siste handler etc. eller man kan benytte seg av en leverandør som leverer integrerte kursgrafer etc. til selskapets hjemmeside.
- Kursinformasjon fra flere markedsplasser dersom selskapets aksje(r) er notert på flere markedsplasser.

Analysedekning og konsensusestimater

- En oversikt over meglerhus/analytikere som følger selskapet regelmessig, og gjerne kontaktinformasjon til disse.
- Analyser og estimater utarbeides av meglerhus/analytikere for en rekke selskaper. Dersom selskapet velger å publisere analyser og estimater bør det klart fremgå at dette ikke er selskapets egne estimater, og at selskapet ikke går god for innholdet.
- Alle innhentede estimater bør inngå i gjennomsnittlig konsensusestimat og det bør det fremgå hvilke meglerhus/analytikere som inngår i beregningen.

Meldepliktige primærinsiderhandler

- Oversikt over meldepliktige handler siste 12 måneder (og/eller link til eventuelle meldepliktige handler i selskapets aksjer/egenkapitalbevis på www.newsweb.no). Dette gjelder meldinger fra selskapets aksjonærer og ikke fra selskapet selv, og det er tilstrekkelig å legge ut meldingen på det språket meldingen er gitt.
- Alternativt bør det legges ut informasjon om at det ikke er foretatt meldepliktige handler i perioden (siste 12 mnd).

Flaggemeldinger

- Flaggemeldinger som er sendt siste 12 mnd (og/eller link til flaggemeldinger for utsteder på www.newsweb.no). Dette gjelder meldinger fra selskapets aksjonærer og ikke fra selskapet selv, og det er tilstrekkelig å legge ut meldingen på det språket meldingen er gitt.
- Alternativt bør det legges ut informasjon om at det ikke er sendt flaggemeldinger i perioden (siste 12 mnd).

Generelt om aksjen/egenkapitalbeviset

- Informasjon om selskapsform og hvilket lands lovgivning selskapet er etablert under.
- Antall utstedte aksjer/egenkapitalbevis.
- Informasjon om selskapet har en eller flere aksjeklasser.
- Informasjon om hvilken/hvilke markedsplasser selskapets aksjer er notert på.
- For utenlandske selskaper anbefales det at det informeres om hvordan eventuell depotbevisordning i VPS fungerer.

3.2 Eierinformasjon

Generalforsamling

- Innkalling, saksdokumenter og protokoll fra generalforsamlinger (ordinære og ekstraordinære) for de siste tre år. For sparebanker gjelder kravene tilsvarende for møter (ordinære og ekstraordinære) i forstanderskapet eller representantskapet.

Utbytte

- Beskrivelse av selskapets utbyttepolitikk. Dersom slik ikke foreligger bør det opplyses om dette.
- Utbyttebeløp siste tre år. Dersom utbytte ikke er utbetalt i noen eller enkelte av de siste tre år bør det opplyses om dette.
- Utbyttedatoer siste tre år dersom utbytte er utbetalt, herunder dato for hhv forslag, vedtak, eierskap for rett til å motta og utbetaling.

Prospekter

- Prospekter og informasjonsdokumenter utarbeidet siste tre år.
- Alternativt; informasjon om at det ikke er utarbeidet prospekter eller informasjonsdokumenter de siste tre år.
- Dersom relevant lovgivning er til hinder for tilgjengeliggjøring av historiske prospekter, kan det i stedet gis en kort angivelse av hvilke prospekter som er utarbeidet, når de er utarbeidet, hvilke transaksjoner de refererte seg til og hvor kopi av prospektet kan innhentes.

Selskapers kontofører i VPS, med kontaktinformasjon.

3.3 Rapporter og selskapsmeldinger

- Delårsrapporter for inneværende år, samt for de tre foregående år.
- Årsrapport for tre siste år.
- Børsmeldinger for siste tre år (og/eller link til utsteders meldinger på www.newsweb.no).

3.4 Presentasjoner

- Presentasjoner gitt i forbindelse med finansiell rapportering, kapitalmarkedsdager eller lignende bør offentliggjøres.
- Andre relevante presentasjoner gitt av representanter for toppledelsen. Presentasjoner av finansiell rapportering gjøres tilgjengelig som WEB-cast minimum 2 ganger pr. år.
- WEB-cast av andre større presentasjoner, som for eksempel kapitalmarkedsdager.

3.5 Eierstyring og selskapsledelse

- Selskapets vedtekter
- Styre og ledelse
 - Det anbefales å legge ut informasjon om styre og ledelse som minst inneholder:
 - Navn, fødselsår, stilling, utdanning og yrkesmessig erfaring.
 - Hvor lenge de har vært styremedlem eller innehatt nåværende stilling.
 - Evt. aksjer/opsjoner/egenkapitalbevis hos utsteder.
- Eierstyring og selskapsledelse
 - Beskrivelse av selskapets politikk for eierstyring og selskapsledelse. Som et minimum foreslås det at selskapet legger ut den årlige redegjørelsen i henhold til børsens krav.
- Samfunnsansvar
 - Beskrivelse av selskapets politikk for samfunnsansvar. Som et minimum foreslås at selskapet legger ut årlig redegjørelse slik den fremgår av selskapets redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse eller i årsrapporten.
- Investor Relations
 - Beskrivelse av selskapets politikk for investorinformasjon/ investor relations. Som et minimum foreslås det at selskapet legger ut informasjon om sin IR-politikk slik den fremgår av den årlige redegjørelsen for eierstyring og selskapsledelse.
 - Dersom selskapet velger å avvike fra Anbefaling av rapportering om IR-informasjon beskrives avvik og begrunnelse for avvik.

3.6 Finansiell kalender

- En oversikt over tidspunkter for finansiell rapportering, generalforsamling, utbetaling av utbytte, åpne presentasjoner med mer.
- Informasjon om "stille-periode" i forkant av finansiell rapportering dersom selskapet praktiserer en slik ordning.

3.7 Kontaktinformasjon

- Kontaktinformasjon til dedikert IR-ressurs(er), som inkluderer e-postadresse(r).

DEL II

Informasjon om regelverk som er relevant for investorer på selskapets hjemmeside

Det kan være utfordrende for investorer og andre markedsaktører å finne og tilegne seg informasjon om regelverk som det er nødvendig å ha kjennskap til i forbindelse med handel i børsnoterte selskaper. Særlig for utenlandske selskaper som ikke er underlagt norske regler om for eksempel flagging og tilbudsplikt, er det viktig for investorene å få oversikt over hvilke regler som er relevante i forhold til det noterte selskapet. Oslo Børs mottar regelmessig henvendelser fra markedet med spørsmål rundt disse forholdene. Inntrykket er at det oppleves som vanskelig både for investorer og rådgivere å finne frem til informasjon om disse temaene. Til tross for at dette i all hovedsak er informasjon som er offentlig tilgjengelig – typisk gjennom lovgivning og prospekter - er den ofte vanskelig å finne, ikke fremstilt på en lettfattelig måte og sjeldent samlet på et sted. Oslo Børs anbefaler derfor at selskaper notert på Oslo Børs eller Oslo Axess på sin hjemmeside informerer om relevant regelverk vedrørende forholdene angitt nedenfor. Temaene det bør informeres om er valgt ut på bakgrunn av de henvendelser Oslo Børs regelmessig mottar fra investorer og deres rådgivere. Informasjonen bør holdes løpende oppdatert.

Norske selskaper

Oslo Børs har utarbeidet et eksempel på en slik fremstilling for norske noterte selskaper som vil bli løpende oppdatert ved relevante lovendringer. Selskaper som ønsker å benytte dette eksempelet bør vurdere om det er ytterligere selskapsspesifikke forhold som bør omtales, for eksempel relevante bestemmelser i vedtektene eller sektorspesifikk lovgivning.

Utenlandske selskaper

Utenlandske selskaper notert på Oslo Børs eller Oslo Axess som velger å gjøre slik informasjon tilgjengelig på sine hjemmesider må utarbeide tilsvarende redegjørelse, basert på relevant regelverk som gjelder i forhold til det enkelte selskap. Selskapene kan i denne forbindelse se hen til det norske eksempelet med henblikk på omfang og detaljgrad.

1. Regler om offentliggjøring av omsetning av større aksjeposter

En kort beskrivelse av de regler som pålegger investorer i forhold til å offentliggjøre kjøp og salg av aksjer/egenkapitalbevis eller andre rettigheter i selskapet, herunder:

- Hvilket lands regler for flaggeplikt som gjelder og hvilke myndigheter som fører tilsyn.
- Terskler for flaggeplikt.
- Tidsfrist for flaggemelding og hvor meldingen skal sendes.
- Hvor foretatte flaggemeldinger er tilgjengelig.
- Eventuelle bestemmelser i vedtektene om offentliggjøring kjøp og salg av aksjer eller andre rettigheter i utsteder.
- Eventuelle sektorspesifikke meldeplikter.

2. Regler om selskapsovertakelse

En kort beskrivelse av de regler om overtakelsestilbud som gjelder i forholdt til selskapet, herunder:

- Hvilket lands regler om overtakelsestilbud som gjelder og hvilken tilbudsmyndighet som fører tilsyn. Ved delt lovvalg og tilsyn bør fremstillingen inneholde en oppsummering av den saklige grensedragningen.
- Terskler for inntreden av tilbudsplikt.
- Regler om minste pris.
- Når et mulig bud må offentliggjøres.
- Eventuelle bestemmelser i vedtektene som kan være relevant ved overtakelsestilbud.

3. Regler om tvangsinnløsning

En kort beskrivelse av hvilke regler om tvungen overføring av aksjer som gjelder i forhold til selskapet, herunder:

- Regler om vederlag som må betales.
- Når tvungen overføring kan iverksettes.
- Mulighet og eventuelle frister for aksjeeiere til å reise innsigelser.

4. Fritaksmodellen

Opplysninger om selskapets aksjer er omfattet av fritaksmodellen, jf. skatteloven § 2-38. For norske skatteyttere er aksjeinntekter som hovedregel skattepliktig som alminnelig inntekt med en sats på 28 prosent. På nærmere gitte vilkår er norske selskapsaksjonærer i selskaper som er omfattet av fritaksmodellen i hovedsak fritatt for beskatning på aksjeinntekter, og tap på aksjer er i tilsvarende utstrekning ikke fradragsberettiget. Informasjon om i hvilken grad det noterte selskapets aksjer er omfattet av fritaksmodellen kan derfor være av stor betydning for slike aksjonærer.

Aksjer i selskaper som er skattemessig hjemmehørende i Norge eller et annet EØS-land er normalt omfattet av fritaksmodellen, mens selskaper skattemessig hjemmehørende i lavskatteland eller i land utenfor EØS-området er i utgangspunktet ikke omfattet.

5. Hemstat

Opplysninger om hvilken stat som er utsteders hjemstat for periodisk informasjonsplikt, prospektkrav og flagging.





OSLO BØRS ASA
Postboks 450 Sentrum
0105 Oslo

Besøksadresse: Tollbugata 2, Oslo

Ved spørsmål ta kontakt med Notering og utstedertjenester
list@oslobors.no
22 34 17 00
www.oslobors.no