



FINANSTILSYNET

THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAY

Periodisk finansiell rapportering – informasjon til tredjelandsutstedere

Veiledning

DATO:
01.07.2022

**VEILEDNINGEN GJELDER FOR:
UTSTEDERE PÅ EURONEXT OSLO
BØRS OG EURONEXT EXPAND OG SOM
HAR NORGE SOM HJEMSTAT**

Innhold

1	Innledning	3
2	Periodisk finansiell rapportering	4
2.1	Regnskapsspråk	4
2.2	Årsrapport – verdipapirhandelloven § 5-5	4
2.3	Rapportering om betaling til myndigheter mv. – verdipapirhandelloven § 5-5a	6
2.4	Halvårsrapport – verdipapirhandelloven § 5-6	6
2.5	Revisjonsutvalg – verdipapirforskriften § 5-12	7
2.6	Alternative resultatmål	7
2.7	Krav til språk i rapporteringen	7
3	Unntaksregler	8
3.1	Unntaksregler for tredjelandsutstedere	8
3.2	Unntak for obligasjonsutstedere	11
4	Offentliggjøring, lagring og rapporteringsformat	11
5	Finanstilsynets kontroll av periodisk finansiell rapportering	12
6	Overtredelsesgebyr og suspensjon	13
6.1	Overtredelsesgebyr	13
6.2	Suspensjon	13
7	Pliktig innsendelse av meldinger/rapporteringer	14
7.1	Pliktig innsendelse av melding til Finanstilsynet	14
7.2	Pliktig egenrapportering – Altinn-skjema KRT 1003	14

1 Innledning

Veiledningen gjelder for utstedere fra land utenfor EØS-området, med verdipapirer som er eller søkes tatt opp til handel på Oslo Børs eller Euronext Expand, og som har Norge som hjemstat. I det følgende omtales utstedere fra land utenfor EØS-området med Norge som hjemstat som «tredjelandsutstedere».

Alle utstedere med omsettelige verdipapirer notert på regulert marked innenfor EØS-området skal ha en hjemstat i dette området og følge denne hjemstatens regler for finansiell rapportering. Dette gjelder uavhengig av om utsteder er primærnotert utenfor EØS-området. For eksempel vil en tredjelandsutsteder som er primærnotert i Canada og sekundærnotert på Oslo Børs, ha Norge som hjemstat innenfor EØS-området. Utsteder skal offentliggjøre sin hjemstat ved børsmelding. I tillegg skal utsteder opplyse om sin hjemstat til tilsynsmyndighetene i hjemstaten, og der det er aktuelt skal vertsstaten eller vertsstatene og staten der utsteder har sitt forretningskontor i EØS, jf. verdipapirhandelloven (vphl.) § 5-4 (6). Utsteder bes benytte følgende standard skjema¹ som sendes til post@finanstilsynet.no.

Dersom tredjelandsutstedere ikke offentliggjør sin hjemstat innen tre måneder fra datoen utsteders omsettelige verdipapirer første gang blir tatt opp til notering på et regulert marked i Norge, skal utsteder ha Norge som hjemstat frem til et eventuelt etterfølgende valg av en annen EØS-stat har blitt offentliggjort av utsteder. På nettsiden til Oslo Børs finnes en liste over alle foretak notert på Oslo Børs / Euronext Expand med hjemstaten deres, se: www.euronext.com.

Denne veiledningen gir en oversikt over forpliktelser og regulering knyttet til periodisk finansiell rapportering. Oversikten er ikke uttømmende, men er en klargjøring av pliktene som følger av verdipapirhandelloven og verdipapirforskriften. Alle utstedere av verdipapirer notert på Oslo Børs eller Euronext Expand og som har Norge som hjemstat, er underlagt denne loven og forskriften, som gjennomfører EUs rapporteringsdirektiv (Directive 2004/109 EC) i norsk rett. Det betyr at de samme reglene i utgangspunktet gjelder innen hele EØS-området. Det kan følge strengere og/eller andre krav til periodisk finansiell rapportering etter børsens eget regelverk. Finanstilsynet vil minne om at tredjelandsutstedere med Norge som hjemstat også er underlagt andre forpliktelser etter verdipapirhandelloven og verdipapirforskriften, f.eks. den løpende informasjonplikten og flaggeplikten.

I veiledningen omtales disse temaene i de følgende kapitlene:

2. Periodisk finansiell rapportering
3. Unntaksregler
4. Offentliggjøring, lagring og rapporteringsformat
5. Finanstilsynets kontroll av periodisk finansiell rapportering
6. Overtredelsesgebyr og suspensjon
7. Pliktig innsendelse av meldinger/rapporteringer

¹ Standard skjemaet («Main document») er tilgjengelig på ESMA's nettsted (den europeiske verdipapir- og markedstilsynsmyndigheten) – «Standard form of disclosure of home member state»: <https://www.esma.europa.eu/document/standard-form-disclosure-home-member-state-0>

Den engelske oversettelsen av verdipapirhandelloven og verdipapirforskriften samt aktuelle bestemmelser i regnskapsloven er tilgjengelige på [finansstilsynet.no](https://www.finanstilsynet.no):

<https://www.finanstilsynet.no/en/laws-and-regulations/securities-market/>

2 Periodisk finansiell rapportering

Utstedere av omsettelige verdipapirer notert på Oslo Børs eller Euronext Expand med Norge som hjemstat må utarbeide og offentliggjøre årsrapport og halvårsrapport innen gitte frister.

2.1 Regnskapsspråk

Utgangspunktet er at årsregnskap og halvårsregnskap skal utarbeides i samsvar med IFRS. Regnskapene kan også utarbeides etter følgende GAAP-er (Generally Accepted Accounting Principles): japansk GAAP, amerikansk GAAP, kinesisk GAAP, canadisk GAAP og sør-koreansk GAAP. EU-kommisjonen anser at de nevnte GAAP-ene gir minst like god informasjon som IFRS. Dette er også regulert i verdipapirforskriften § 5-11.

EU-kommisjonen har lagt til grunn at blant annet Australia, Hong Kong, New Zealand, Singapore og Sør-Afrika allerede har gjennomført IFRS i sitt regelverk. Finanstilsynet gjør imidlertid oppmerksom på at notene til regnskapene fra utstedere fra disse landene må inneholde en uttrykkelig og uforbeholden erklæring om at de oppfyller de internasjonale regnskapsstandardene i overensstemmelse med IAS 1 «Presentasjon av finansregnskap».

Finanstilsynet har lagt til grunn at regnskapsspråket som benyttes i konsernregnskapet, også kan benyttes i morselskapsregnskapet.

2.2 Årsrapport – verdipapirhandelloven § 5-5

Årsrapporten skal omfatte revidert årsregnskap, årsberetning og en erklæring fra ansvarlige personer hos utstederen. Årsrapporten skal offentliggjøres senest fire måneder etter regnskapsårets utgang.

Årsberetningen

Beretningen skal utarbeides etter norsk regnskapslov § 3-3a. Dette betyr at årsberetningen blant annet skal inneholde informasjon om virksomhetens art, arbeidsmiljø, likestilling, påvirkning på ytre miljø, fortsatt drift, vurdering av regnskapsposter inkludert kontantstrømoppstillinger samt risikovurdering og fremtidsutsikter. Etter verdipapirforskriften § 5-7 annet ledd skal utsteder i årsberetningen også gi opplysninger om aksjeeierforhold i samsvar med kravene i vphl. § 5-8a.

Videre skal utsteder i årsberetningen eller i et dokument det er henvist til i årsberetningen, redegjøre for sine prinsipper og praksis knyttet til foretaksstyring i samsvar med regnskapsloven § 3-3b, jf. verdipapirforskriften § 5-7 tredje ledd.

Finanstilsynet kan bestemme at den enkelte tredjelandsutsteder kan utarbeide årsberetningen etter et annet regelverk dersom det aktuelle regelverket oppfyller visse vilkår, jf. verdipapirforskriften § 5-7 første og annet ledd. Når det gjelder plikten til å redegjøre for foretaksstyring, kan Oslo Børs / Euronext Expand på visse vilkår unnta tredjelandsutstedere fra denne plikten, jf. verdipapirforskriften § 5-7 tredje ledd. Se mer om unntaksregler i punkt 3.1 under.

Årsregnskapet

Årsregnskapet skal inneholde revidert konsern- og morselskapsregnskap. Tredjelandsutstedere er imidlertid ikke underlagt notekravene i regnskapsloven kapittel 7. Tredjelandsutstedere kan søke Finanstilsynet om unntak fra plikten til å avlegge morselskapsregnskap dersom konsernregnskapet inneholder nærmere angitt informasjon. Se nærmere om dette i punkt 3.1 under.

Foretak som bruker tredjelandsrevisor (revisor hjemmehørende i et land utenfor EØS som reviderer årsregnskapet til tredjelandsutsteder), må sørge for at revisor er registrert hos Finanstilsynet i henhold til forskrift 18. desember 2020 nr. 2988 om revisjon og revisorer. Informasjon om registrering av tredjelandsrevisor:

<https://www.finanstilsynet.no/virksomhetsregisteret/register-for-tredjelandsrevisorer/>

Revisjonsberetning som er avgitt av en tredjelandsrevisor som ikke er registrert, er ikke ansett å oppfylle kravene til en revisjonsberetning.

Dersom revisor har konkludert med at regnskapet ikke bør fastsettes slik det foreligger, eller at revisor har gitt merknader, presiseringer eller tatt forbehold i revisjonsberetningen, skal utsteder sende melding om dette til Finanstilsynet og det regulerte markedet utstederen hører til, så snart revisjonsberetningen er mottatt av utsteder, jf. vphl. § 5-5 (5).

Erklæringen

Årsrapporten skal inneholde en erklæring fra personene som er ansvarlige hos utsteder om at årsregnskapet, etter deres beste overbevisning, er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder. I tillegg skal opplysningene i regnskapet gi et rettviseende bilde av foretakets og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet. Årsberetningen skal gi en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til foretaket og konsernet, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorene som foretakene står overfor.

Erklæringen skal utarbeides av personene som er ansvarlige for regnskapsavleggelsen etter regnskapsreglene som gjelder for den aktuelle utstederen. For eksempel skal styret og daglig leder hos norske utstedere underskrive erklæringen. For alle utstedere gjelder det at erklæringen må inneholde tydelig angivelse av navn og stillingsbetegnelse for de ansvarlige personene. Erklæringen skal offentliggjøres som en del av årsrapporten.

Se for øvrig punkt 3.1 under om unntaksregler for tredjelandsutstedere.

2.3 Rapportering om betaling til myndigheter mv. – verdipapirhandelloven § 5-5a

Utstedere som driver virksomhet innen utvinningsindustrien eller skogdrift innen ikke-beplantet skog, skal utarbeide og offentliggjøre en årlig rapport med opplysninger om sine betalinger til myndigheter på land- og prosjektnivå. Det skal i årsberetningen opplyses om hvor rapporten er offentliggjort.

Utstederens årsrapport skal inneholde erklæring fra de personene som er ansvarlig hos utstederen, med tydelig angivelse av navn og stillingsbetegnelse, om at rapporten etter deres beste overbevisning, er utarbeidet i samsvar med kravene i vphl. § 5-5a med tilhørende forskrift (forskrift om land-for-land-rapportering av 20. desember 2013 nr. 1682).

Plikten til å utarbeide en årlig rapport gjelder ikke for utsteder som utarbeider en årlig rapport etter tilsvarende utenlandsk regelverk. Med «tilsvarende utenlandsk regelverk» menes:

- a. Nasjonal lovgivning i EØS-stat som gjennomfører direktiv 2013/34/EU.
- b. Tilsvarende nasjonal lovgivning i Canada som gjelder for foretak innen utvinningsindustrien.

Det samme unntaket gjelder dersom opplysninger etter vphl. § 5-5a er tatt inn i morselskapets årlige rapport om konsernets betalinger til myndigheter utarbeidet som konsernrapportering etter reglene i § 5-5a med tilhørende forskrift eller etter tilsvarende utenlandsk regelverk.

2.4 Halvårsrapport – verdipapirhandelloven § 5-6

Det skal utarbeides en halvårsrapport for regnskapsårets første seks måneder i samsvar med vphl. § 5-6. Halvårsrapporten skal inneholde sammendrag av finansregnskap (halvårsregnskap), halvårsberetning og en erklæring fra ansvarlige personer hos utstederen.

Halvårsrapporten skal offentliggjøres så raskt som mulig og senest to måneder etter regnskapsperiodens utgang.

Dersom det er avgitt revisjonsberetning eller uttalelse om begrenset revisjon til halvårsrapporten, skal denne offentliggjøres sammen med halvårsrapporten. Er det ikke avgitt slik beretning eller uttalelse som nevnt, skal dette tydelig fremgå av halvårsrapporten.

Halvårsberetning

Beretningen skal minst inneholde opplysninger om viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på halvårsregnskapet. Det skal i tillegg gis en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorene som virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode. For aksjeutstedere skal halvårsberetningen inneholde en beskrivelse av nærstående vesentlige transaksjoner. Se nærmere regler om opplysninger om transaksjoner med nærstående i verdipapirforskriften § 5-3.

Tredjelandsutstedere kan etter tillatelse fra Finanstilsynet utarbeide halvårsberetningen etter et annet regelverk dersom det aktuelle regelverket oppfyller visse vilkår. Se mer om dette i punkt 3.1 under.

Halvårsregnskap

Utsteder som utarbeider regnskap etter IFRS, skal ved utarbeidelse av halvårsregnskap benytte den internasjonale regnskapsstandarden for delårsregnskaper (IAS 34).

Finanstilsynet anbefaler at utsteder som ikke benytter IFRS, utarbeider halvårsregnskapet etter eventuelle reguleringer for delårsregnskap i den aktuelle GAAP-en eller etter eventuelle rapporteringskrav som følger av notering. Hvis ovennevnte alternativer ikke er aktuelle, bør innholdskravene i den internasjonale regnskapsstandarden for delårsregnskap (IAS 34) benyttes så langt de passer. Ved utarbeidelse av halvårsregnskap skal utsteder følge de samme prinsippene for innregning og måling som ved utarbeidelse av årsregnskapet.

Erklæring

Halvårsrapporten skal inneholde en erklæring fra personene som er ansvarlige hos utsteder om at halvårsregnskapet, etter deres beste overbevisning, er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av foretakets og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet, samt at halvårsberetningen gir en rettviseende oversikt over opplysningene som er nevnt ovenfor i punktet «Halvårsberetning», jf. vphl. § 5-6 fjerde ledd.

Erklæringen skal utarbeides av personene som er ansvarlige for regnskapsavleggelsen etter regnskapsreglene som gjelder for den aktuelle utstederen. For alle utstedere gjelder det at erklæringen må inneholde tydelig angivelse av navn og stillingsbetegnelse for de ansvarlige personene. Erklæringen skal offentliggjøres som en del av halvårsrapporten.

Se for øvrig punkt 3.1 under om unntaksregler for tredjelandstutstedere.

2.5 Revisjonsutvalg – verdipapirforskriften § 5-12

Tredjelandstutstedere skal ha et revisjonsutvalg eller tilsvarende organ med oppgaver og sammensetning som nevnt i artikkel 39 i direktiv 2014/56/EU. Foretaket skal også følge reglene i revisjonsforordningen artikkel 16 og 17 om valg av revisor eller tilsvarende nasjonale regler, jf. verdipapirforskriften § 5-12 første ledd.

2.6 Alternative resultatmål

Den europeiske verdipapir- og markedstilsynsmyndigheten (ESMA) har utarbeidet retningslinjer for utarbeidelse og bruk av alternative resultatmål. ESMA utarbeider og oppdaterer også spørsmål og svar («Q&As») til retningslinjene. Finanstilsynet følger opp at retningslinjene blir fulgt.

2.7 Krav til språk i rapporteringen

I utgangspunktet skal utsteder med Norge som hjemstat gi informasjonspliktige opplysninger (som også omfatter periodisk finansiell rapportering) på norsk, jf. vphl. § 5-13. Dette omfatter også tredjelandstutstedere. Imidlertid kan Oslo Børs / Euronext Expand gjøre unntak fra dette kravet. Ved vurderingen av om det skal gjøres unntak, skal det legges vekt på utstederens aksjonærsammensetning, hvor byrdefullt det fremstår for utstederen å gi opplysninger på

norsk i tillegg til andre språk, og utstederens arbeidsspråk. Utstedere som ønsker å søke dispensasjon fra norskkravet, må søke Oslo Børs / Euronext Expand om dette.

Eventuelle konsekvenser av ikke å følge regelverket fremgår av punkt 5 under.

3 Unntaksregler

3.1 Unntaksregler for tredjelandsutstedere

Verdipapirhandelloven §§ 5-5 og 5-6 stiller krav til innholdet i årsrapport og halvårsrapport. Tredjelandsutstedere kan søke Finanstilsynet om unntak fra enkelte av rapporteringskravene, jf. verdipapirforskriften § 5-7 første ledd. Vilkåret er at utsteder oppfyller «tilsvarende krav» etter tredjelandets regelverk, som det fremgår av verdipapirforskriften § 5-7 første ledd, jf. bestemmelser i EUs kommisjonsdirektiv 2007/14 EF.

Forutsetningen for at Finanstilsynet behandler en søknad om unntak, er at utsteder er forpliktet etter tredjelandets regelverk, enten i kraft av å være notert på et regulert marked i det aktuelle tredjelandet, eller ved at utsteder er hjemmehørende der.

Det kan søkes om unntak fra følgende:

- Krav om at årsberetningen skal utarbeides i henhold til vphl. § 5-5 annet ledd nr. 2, som i praksis er det samme som regnskapsloven § 3-3a for tredjelandsutstedere. For at unntak skal gis, må utsteder i henhold til tredjelandets regelverk være forpliktet til å oppfylle krav som tilsvarer følgende vilkår, jf. kommisjonsdirektiv 2007/14/EF art. 13:
 - (a) *a fair review of the development and performance of the issuer's business and of its position, together with a description of the principal risks and uncertainties that it faces, such that the review presents a balanced and comprehensive analysis of the development and performance of the issuer's business and of its position, consistent with the size and complexity of the business;*
 - (b) *an indication of any important events that have occurred since the end of the financial year;*
 - (c) *indications of the issuer's likely future development. The analysis referred to in point (a) shall, to the extent necessary for an understanding of the issuer's development, performance or position, include both financial and, where appropriate, nonfinancial key performance indicators relevant to the particular*
 - (d) *business.*
- Krav om at halvårsberetningen omfatter innholdskravene som nevnt i vphl. § 5-6 fjerde ledd. For at unntak skal gis, må utsteder i henhold til tredjelandets regelverk være forpliktet til å oppfylle krav som tilsvarer følgende vilkår, jf. kommisjonsdirektiv 2007/14/EF art. 14:

Review of the period covered, indications of the issuer's likely future development for the remaining six months of the year. And for issuers of shares and if already not disclosed on an ongoing basis, major related parties transactions.

- Krav til erklæringen fra ansvarlige personer skal være en del av årsrapporten og halvårsrapporten, jf. vphl. § 5-5 annet ledd nr. 3 og § 5-6 annet ledd nr. 3. For at unntak skal gis, må utsteder i henhold til tredjelandets regelverk være forpliktet til å oppfylle krav som tilsvarer følgende vilkår, jf. kommisjonsdirektiv 2007/14/EF art. 15:

A person or persons within the issuer are responsible for the annual and half-yearly information, and in particular for the compliance of the financial statements with the applicable reporting framework or set of accounting standards, and the fairness of the management review included in the management report.

- Det er krav om å utarbeide separat morselskapsregnskap, jf. vphl. § 5-5 tredje ledd første og annet punktum. For at unntak skal gis, må utsteder i henhold til tredjelandets regelverk være forpliktet til å oppfylle krav som tilsvarer følgende vilkår, jf. kommisjonsdirektiv 2007/14/EF art. 17.

The issuer is required in preparing consolidated account to include dividends computation and ability to pay dividends (only applicable to issuers of shares), and for all issuers, where applicable, minimum capital and equity requirements and liquidity issues.

Dersom Finanstilsynet finner at vilkårene er oppfylt, er det ikke krav om separat morselskapsregnskap.

Videre kan tredjelandsutstedere søke Finanstilsynet om unntak fra kravet i vphl. § 5-8a,² hvoretter utsteder i årsberetningen skal gi nærmere angitte opplysninger om aksjeeierforhold, jf. verdipapirforskriften § 5-7 annet ledd. Vilkåret er at utsteder i henhold til tredjelandets lovgivning må oppfylle tilsvarende krav som angitt i direktiv 2004/25/EF artikkel 10, hvoretter det skal gis detaljerte opplysninger om følgende:

- (a) the structure of their capital, including securities which are not admitted to trading on a regulated market in a Member State, where appropriate with an indication of the different classes of shares and, for each class of shares, the rights and obligations attaching to it and the percentage of total share capital that it represents;*
- (b) any restrictions on the transfer of securities, such as limitations on the holding of securities or the need to obtain the approval of the company or other holders of securities, without prejudice to Article 46 of Directive 2001/34/EC;*
- (c) significant direct and indirect shareholdings (including indirect shareholdings through pyramid structures and cross-shareholdings) within the meaning of Article 85 of Directive 2001/34/EC;*

² Bestemmelsen gjelder for regnskapsår påbegynt 1. august 2010 eller senere, jf. forskrift om overgangsregler mv. til lov 25. juni 2010 nr. 33 om endringer i regnskapsloven og enkelte andre lover, fastsatt av Finansdepartementet 1. juli 2010.

- (d) *the holders of any securities with special control rights and a description of those rights;*
- (e) *the system of control of any employee share scheme where the control rights are not exercised directly by the employees;*
- (f) *any restrictions on voting rights, such as limitations of the voting rights of holders of a given percentage or number of votes, deadlines for exercising voting rights, or systems whereby, with the company's cooperation, the financial rights attaching to securities are separated from the holding of securities;*
- (g) *any agreements between shareholders which are known to the company and may result in restrictions on the transfer of securities and/or voting rights within the meaning of Directive 2001/34/EC;*
- (h) *the rules governing the appointment and replacement of board members and the amendment of the articles of association;*
- (i) *the powers of board members, and in particular the power to issue or buy back shares;*
- (j) *any significant agreements to which the company is a party and which take effect, alter or terminate upon a change of control of the company following a takeover bid, and the effects thereof, except where their nature is such that their disclosure would be seriously prejudicial to the company; this exception shall not apply where the company is specifically obliged to disclose such information on the basis of other legal requirements;*
- (k) *any agreements between the company and its board members or employees providing for compensation if they resign or are made redundant without valid reason or if their employment ceases because of a takeover bid.*

Finanstilsynet har hittil mottatt enkelte søknader om unntak, og har kommet til at foretak som plikter å utarbeide «Form 20-F» og «Form 10-K» etter amerikanske regler, er å anse etter verdipapirhandelloven å være underlagt «tilsvarende regler» for årsberetning, og med tilhørende erklæring fra ansvarlige personer. Finanstilsynet har derfor gitt unntak for utstedere som er notert i USA, og som har søkt om unntak fra krav om at årsberetning utarbeides etter regnskapsloven § 3-3a, samt unntak for at erklæring fra ansvarlige personer utarbeides etter verdipapirhandelloven. Det samme gjelder unntak fra krav om separat morselskapsregnskap, ettersom Finanstilsynet har lagt til grunn at de nevnte amerikanske reglene har «tilsvarende regler» i konsernregnskapet.

Finanstilsynet har avslått å behandle en søknad fra en tredjelandstutsteder om en vurdering av et regelverk som utsteder ikke var forpliktet etter. Søker var hjemmehørende i et tredjeland og ønsket å benytte et regelverk i et «fjerdeland», hvor utsteder ikke hadde noen tilknytning, bortsett fra at morselskapet var notert der. Dersom utsteder er notert i et «fjerdeland» (og dermed forpliktet til å følge regelverket), vil Finanstilsynet vurdere en eventuell søknad om unntak. Finanstilsynet understreker at foretaket må offentliggjøre og lagre års- og halvårsrapporten etter reglene i verdipapirhandelloven, uavhengig av om det får unntak.

Dersom utsteder ønsker å benytte seg av unntaksbestemmelsene i verdipapirforskriften § 5-7 første og annet ledd, skal utstederen sende søknad til Finanstilsynet med en redegjørelse for hvilke regler utstederen mener skal anses som «tilsvarende». I de tilfellene Finanstilsynet allerede har kommet frem til at reglene er å anse som «tilsvarende» (f.eks. «Form 20-F» og «Form 10-K»), skal utsteder likevel søke Finanstilsynet, men uten at det kreves en redegjørelse for tredjelandets regelverk.

Oslo Børs / Euronext Expand kan unnta tredjelandsutstedere fra plikten om å redegjøre for utsteders prinsipper og praksis ved foretaksstyring i årsberetningen eller i et dokument det er henvist til i årsberetningen.³ Vilkårene er at utsteder er omfattet av likeverdige krav etter hjemlandets lovgivning eller i henhold til noteringsvilkårene til en autorisert markeds plass utenfor EØS, hvor utsteders verdipapirer også er notert.

Eventuelle konsekvenser av ikke å følge regelverket fremgår av punkt 5 under.

3.2 Unntak for obligasjonsutstedere

Utstedere som kun utsteder gjeldsinstrumenter hvis pålydende er minst 100 000 euro eller tilsvarende beløp i annen valuta, har ikke krav til offentliggjøring av periodisk finansiell rapportering etter vphl. § 5-4 niende ledd.

Det følger av vphl. § 5-13 sjette ledd at obligasjonsutstedere som utsteder obligasjoner med en pålydende verdi tilsvarende minst 100 000 euro, skal offentliggjøre opplysningene enten på norsk eller engelsk. Det betyr at disse utstederne ikke behøver å søke Oslo Børs om dispensasjon for å kunne rapportere på engelsk.

4 Offentliggjøring, lagring og rapporteringsformat

Den periodiske finansielle rapporteringen skal offentliggjøres gjennom mediene, som med rimelighet kan forventes å sørge for at opplysningene når ut til offentligheten i hele EØS-området. Se nærmere regler om dette i vphl. § 5-12, jf. verdipapirforskriften § 5-9. Det vanlige er å offentliggjøre via en nyhetsdistributør.

Samtidig som rapporteringen offentliggjøres, skal den sendes elektronisk til Oslo Børs, som er utpekt som offisiell lagringsmekanisme (OAM). Lagringsmekanismen i Norge finnes på NewsWeb: <https://newsweb.oslobors.no>. Finanstilsynet gjør oppmerksom på at hele rapporteringen må lagres direkte i OAM. Det er ikke tilstrekkelig å lagre en lenke til en annen nettside hvor rapporteringen er tilgjengelig.

Den lovbestemte innsendingen til Finanstilsynet som følger av vphl. § 5-12 annet ledd, anses oppfylt ved lagring i OAM. Dette gjelder både års- og halvårsrapportering.

³ Jf. verdipapirforskriften § 5-7 tredje ledd, jf. regnskapsloven § 3-3b. Bestemmelsen gjelder for regnskapsår påbegynt 1. august 2010 eller senere, jf. forskrift om overgangsregler mv. til lov 25. juni 2010 nr. 33 om endringer i regnskapsloven og enkelte andre lover, fastsatt av Finansdepartementet 1. juli 2010.

Hele årsrapporten skal utarbeides på XHTML-format (Extensible Hypertext Markup Language), jf. forskrift 3. juni 2021 nr. 2187 (forskrift om elektronisk rapporteringsformat). Konsernregnskap som blir utarbeidet i samsvar med IFRS, må også merkes i samsvar med gjeldende ESEF-taksonomi. For konsernregnskap som gjelder regnskapsåret 2021, må oppstillingene over resultat, balanse, kontantstrøm og egenkapital merkes. For konsernregnskap som gjelder fra og med regnskapsåret 2022, må også notene merkes.

Taksonomien blir publisert av ESMA og oppdateres årlig. Formålet er blant annet å avspeile nye og endrede IFRS-standarder eller forbedringer i IFRS-taksonomiens generelle innhold eller teknologi. Finanstilsynet legger til grunn at utstederne benytter den siste oppdaterte versjonen av taksonomien. For mer informasjon om ESEF, se Finanstilsynet nettsted.⁴

5 Finanstilsynets kontroll av periodisk finansiell rapportering

Finanstilsynet fører kontroll med at årsregnskap (både på konsern- og selskapsnivå), årsberetning, halvårsrapport og annen finansiell rapportering samt revisjonsutvalg, valg av revisor og rapportering av betalinger til myndigheter fra utstedere av omsettelige verdipapirer som er, eller søkes tatt opp til handel på regulert marked i EØS-området, er i samsvar med lov eller forskrifter, jf. vphl. § 19-1 annet ledd.

Kontrollen føres med utstedere som har Norge som hjemstat, og den omfatter dermed også tredjelandsutstedere. Kontrollen skjer uavhengig av hvilket regnskapsspråk som utsteder benytter.

Foretakenes finansielle rapportering blir valgt ut til kontroll på bakgrunn av risikovurderinger, rotasjon og/eller signaler. Kontrollen er innrettet for å avdekke vesentlige rapporteringsavvik. Kontrollen kan bli gjennomført uten at foretakene får kunnskap om dette. Dette skjer i de tilfellene der Finanstilsynet ikke har behov for å følge opp den finansielle rapporteringen ytterligere. Dersom Finanstilsynet vil undersøke nærmere, får foretaket som regel tilsendt et brev med spørsmål om mer informasjon/opplysninger knyttet til rapporteringen. Det følger av vphl. § 19-2 syvende ledd at utsteder plikter å gi Finanstilsynet de opplysningene om utstedeers forhold som Finanstilsynet krever for å gjennomføre kontrollen. Finanstilsynet kan kreve å få opplysningene skriftlig eller muntlig innen en fastsatt frist. Videre kan Finanstilsynet kreve å få dokumenter fremlagt, herunder teknisk lagret informasjon og utskrift fra lagringsmedium, jf. verdipapirforskriften § 17-6.

Hvis den finansielle rapporteringen i dokumenter ikke er i samsvar med lov eller forskrift, kan Finanstilsynet blant annet pålegge utstederforetak å korrigere feil i neste rapportering eller å endre sin fremtidige regnskapspraksis. Ved vesentlige avvik kan Finanstilsynet pålegge utsteder å avlegge nye finansielle rapporter innen en fastsatt frist, se verdipapirforskriften §§ 17-8 og 17-9. Videre kan Finanstilsynet ilegge utsteder et overtredelsesgebyr dersom den finansielle rapporteringen eller rapportering om betaling til myndigheter ikke er i samsvar med lov eller forskrift, jf. vphl. § 21-3 annet ledd.

⁴ <https://www.finanstilsynet.no/nyhetsarkiv/nyheter/2021/krav-om-elektronisk-rapporteringsformat-for-noterte-foretak-esef/>

Finanstilsynet kan også ilegge overtredelsesgebyr ved overtredelse av reglene om revisjonsutvalg, jf. vphl. § 21-3 tredje ledd.

På Finanstilsynets nettsted offentliggjøres avsluttende brev i de sakene hvor tilsynet har kontrollert en utsteders finansielle rapportering. I utgangspunktet er alle brev offentlige, men dersom brevet inneholder opplysninger som er underlagt lovpålagt taushetsplikt etter norsk rett, vil disse opplysningene bli unntatt offentlighet. For eksempel blir opplysninger om forretningsforhold som er av konkurransemessig betydning unntatt offentlighet, av hensyn til den som opplysningen angår.

Kostnadene Finanstilsynet har som følge av ovennevnte kontroll, blir utlignet på alle utstedere av omsettelige verdipapirer notert på Oslo Børs eller Euronext Expand med Norge som hjemstat. Utstedere vil årlig motta en faktura fra Finanstilsynet, som blant annet omfatter utgifter til kontroll av periodisk finansiell rapportering.

6 Overtredelsesgebyr og suspensjon

6.1 Overtredelsesgebyr

Finanstilsynet kan ilegge foretaket overtredelsesgebyr dersom foretakets finansielle rapportering eller rapportering om betaling til myndigheter ikke er i samsvar med lov eller forskrift. Tilsvarende gjelder dersom foretaket overtrer reglene om revisjonsutvalg. Dette gjelder utstedere av omsettelige verdipapirer notert på Oslo Børs og Euronext Expand som har Norge som hjemstat. Dette omfatter tredjelandsutstedere.

Frist for offentliggjøring/lagring av årsrapport og halvårsrapport er den siste dagen i den aktuelle måneden som rapporteringsfristen utløper, og offentliggjøring og lagring skal skje senest innen utløpet av den dagen. Finanstilsynet vurderer konkret hvert tilfelle dersom overtredelsesgebyr skal ilegges. Finanstilsynet har ikke adgang til å gi dispensasjon fra fristene.

Brev om ileggelse av overtredelsesgebyr offentliggjøres på Finanstilsynets nettsted og under Finanstilsynets ticker på Oslo Børs' NewsWeb: <https://newsweb.oslobors.no/>

For mer informasjon om overtredelsesgebyr, se omtale av finansiell rapportering på Finanstilsynets nettsted: <https://www.finanstilsynet.no/tilsyn/finansiell-rapportering/>

6.2 Suspensjon

Ved manglende offentliggjøring av periodisk finansiell rapportering, vil Finanstilsynet vurdere å suspendere finansielle instrumenter fra notering. Suspensjon vil i utgangspunktet iverksettes to måneder etter fristen for offentliggjøring av årsrapporten og én måned etter fristen for delårsrapportering. Dette gjelder både for noterte aksjer og for gjeldsinstrumenter. Oslo Børs og Euronext Expand vil kunne følge opp suspensjonen med strykning dersom rapporteringen uteblir. For mer informasjon om suspensjon, se Finanstilsynets nettsted: <https://www.finanstilsynet.no/tilsyn/finansiell-rapportering/>

7 Pliktig innsendelse av meldinger/rapporteringer

7.1 Pliktig innsendelse av melding til Finanstilsynet

Utsteder har i henhold til vphl. § 5-5 femte ledd plikt til å sende melding til Finanstilsynet dersom revisor har funnet at regnskapet ikke bør fastsettes slik det foreligger, gitt presiseringer eller tatt forbehold. Slik melding skal sendes så snart revisjonsberetningen er mottatt av utsteder.

Finanstilsynet gjør oppmerksom på at utstedere, deres tillitsvalgte, ledende ansatte og revisor skal gi melding til Finanstilsynet om finansiell rapportering fra utstederen som de anser for ikke å gi et rettviseende bilde i overensstemmelse med det relevante regelverket for finansiell rapportering, jf. verdipapirforskriften § 19-2 syvende ledd. Dette gjelder uten hinder av taushetsplikt.

7.2 Pliktig egenrapportering – Altinn-skjema KRT 1003

Som ledd i kontrollen med den finansielle rapporteringen fra foretak ved Oslo Børs og Euronext Expand som har Norge som hjemstat, innhenter Finanstilsynet egenrapportering fra utstederne. Rapportering via Altinn-skjema KRT-1003 er obligatorisk for alle foretak ved Oslo Børs som utsteder omsettelige verdipapirer (aksjer, egenkapitalbevis eller obligasjoner) og som har Norge som hjemstat. Tredjelandsutstedere må opprette Altinn-bruker for foretaket og rapportere brukernavnet og «LEI» (Legal Entity Identifier) til: KRT1003-rapportering@finansilsynet.no.

Finanstilsynet vil sende brev med nærmere informasjon om hvordan skjemaet skal fylles ut.. Egenrapporteringen skal gjennomføres i tidsrommet 15. april – 15. mai. For mer informasjon om KRT 1003, se Finanstilsynets nettsted: <https://www.finanstilsynet.no/rapportering/finansiell-rapportering/>.

Finanstilsynet kan pålegge foretakene å etterleve denne obligatoriske egenrapporteringsplikten og kan også ilegge en løpende mulkt for hver dag som går etter utløpet av fristen, jf vphl. § 19-10 (1).

