



OSLO BØRS

OSLO STOCK EXCHANGE

JULI 2019

Oslo Børs' IR-anbefaling

Innhold

1. Språk

2. Offentliggjøring av informasjon

- 2.1 Årsrapport, halvårsrapport og øvrige delårsrapporter
- 2.2 Informasjon om fremtidsutsikter/guiding mv.

3. Informasjon på selskapets nettsider

- 3.1 Eierstyring og selskapsledelse
- 3.2 Aksjen/Egenkapitalbeviset
- 3.3 Eierinformasjon
- 3.4 Fremmedkapital
- 3.5 Rapporter og selskapsmeldinger
- 3.6 Presentasjoner
- 3.7 Finansiell kalender
- 3.8 Kontaktinformasjon

4. Kommunikasjon i andre kanaler

- 4.1 Sosiale medier
- 4.2 Analytikerkontakt og aksjeanalyser

Gjennom Oslo Børs' IR-anbefaling («IR-anbefalingen») 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 for selskaper med aksjer notert på Oslo Børs eller Oslo Axess. Videre gjelder anbefalingen så langt den passer for selskaper med egenkapitalbevis notert på Oslo Børs. Anbefalingen kan også være en hensiktsmessig veiledning for selskaper tatt opp til handel på Merkur Market.

IR-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.

Noterte selskaper må forholde seg til en rekke lover og regler som det er viktig at IR-ansvarlige har kjennskap til. 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 på enkelte punkter mer omfattende enn regelverket for å ivareta målsetningen om at selskapene skal gi relevant, samlet og oppdatert informasjon.

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

For selskaper som ønsker å synliggjøre at anbefalingen følges, foreslås følgende tekst på selskapets nettsider:

"Vi følger Oslo Børs' IR-anbefaling av 1. juli 2019"

Etterlevelse av anbefalingen skal skje på bakgrunn av et «følg eller forklar» prinsipp, hvor selskapets eventuelle avvik fra anbefalingen begrunnes på selskapets nettsider som nærmere beskrevet i punkt 3.1 nedenfor.

Selskapene bør rapportere i henhold til anbefalingen av 1. juli 2019 fra og med regnskapsåret 2019.



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 informasjonen og gjøre språkvalg i henhold til dette.

2. Offentliggjøring av informasjon

2.1 Årsrapport, halvårsrapport og øvrige delårsrapporter

Det anbefales at årsrapporter, halvårsrapporter og øvrige delårsrapporter for offentliggjøring behandles på styremøte etter børsens stenetid. Årsrapport, halvårsrapport eller annen delårsrapport for offentliggjøring som vedtas etter børsens stenetid, bør sammen med tilhørende meldinger og presentasjoner offentliggjøres straks, eller senest kl. 08.00 påfølgende dag dersom dette fremgår av offentliggjort finansiell kalender.

Det anbefales at selskapet offentliggjør delårsrapport for første og tredje kvartal, i tillegg til halvårs- og årsrapport som er lovpålagt. Halvårsrapport og delårsrapport for første og tredje kvartal anbefales offentliggjort så snart som mulig og senest innen den 15. i andre måneden etter regnskapsperiodens utgang.

Det anbefales at årsrapporten publiseres så raskt som mulig og senest innen 3 måneder etter regnskapsperiodens utgang med mindre selskapet har offentliggjort en delårsrapport for fjerde kvartal innen denne dato.

Delårsrapport som offentliggjøres for første, tredje og fjerde kvartal, bør avlegges i samsvar med IAS 34 eller tilsvarende regnskapsstandarder for selskaper som rapporterer etter andre anerkjente regnskapsprinsipper tilsvarende IFRS.

Alternativt anbefales det at selskapet offentliggjør en noe forenklet delårsrapport som inneholder blant annet følgende:

- Resultatoppstilling
- Balanseoppstilling
- Kontantstrømoppstilling
- Noteinformasjon som vurderes som viktig for å bedømme selskapets stilling og resultat
- Omtale av utvikling og resultat i perioden

Regnskapsprinsipper som anvendes bør være i samsvar med IFRS eller tilsvarende for selskaper som rapporterer etter andre anerkjente regnskapsprinsipper tilsvarende IFRS. Delårsrapporten bør gi en samlet oversikt over selskapets stilling og resultat og være balansert.

2.2 Informasjon om fremtidsutsikter/guiding mv.

Fremtidsutsikter/guiding er regelmessig relatert til informasjon om forhold som ikke har inntruffet eller er ferdigstilt. For selskaper som gir informasjon om fremtidsutsikter/guiding, vil slik informasjon kunne skape forventninger i markedet. Enkelte noterte selskaper velger også å veilede markedet (guide) vedrørende måltall, indikatorer o.l. i en definert periode før fullstendig informasjon foreligger, f.eks. fra en regnskapsperiode er avsluttet, men før den endelige års- halvårs- og eventuelle øvrige delårsrapporter som planlegges offentliggjort er ferdigstilt og offentliggjort.

Det er viktig å være oppmerksom på at endringer i faktiske resultater målt opp mot selskapets tidligere kommuniserte oppfatninger, eller endring i tidligere offentliggjorte fremtidsutsikter/guiding, kan være informasjonspliktig informasjon.

Dette må vurderes konkret, og kurssensitive avvik i forhold til det som tidligere er offentliggjort om fremtidsutsikter/guiding skal offentliggjøres umiddelbart.

Selskapet bør ha en policy på hvordan og i hvilken grad man skal gi informasjon om fremtidsutsikter/guiding og være konsistent i sin informasjonsgivning. Endringer i policy bør kommuniseres.

3. Informasjon på selskapets nettsider

Vi anbefaler at informasjon til investorer og markedet samles på et felles område på selskapets nettsider 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 Eierstyring og selskapsledelse

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.
- Om selskapet velger å følge IR-anbefalingen. Dersom selskapet på enkelte punkter velger å avvike fra IR-anbefalingen beskrives avvik og begrunnelse for avvik under punktet Investor Relations.

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 i 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 hvordan det integrerer hensyn til omverdenen i verdiskapningen. Oslo Børs har utarbeidet en veiledning om rapportering av samfunnsansvar som selskapene anbefales å følge. Som et minimum bør selskapet legge ut beskrivelsen av selskapets politikk for rapportering av samfunnsansvar slik den fremgår av selskapets redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse.

3.2 Aksjen/Egenkapitalbeviset

Aksjeeiere/egenkapitalbevisiere

- En oversikt over de 20 største eierne, som også gir informasjon om hvilke som er registrert på forvalterkonto (nomineekonto). Listen bør holdes oppdatert løpende, eller oppdateres på månedsbasis som et minimum.

- Med utgangspunkt i hvor stor andel av aksjene som er registrert på forvalterkonto, anbefaler vi at selskapet vurderer om det er hensiktsmessig å publisere en reell eieroversikt basert på de 20 største eierne jevnlig og minst en gang i året.

Kursinformasjon

- Kursinformasjon for selskapets aksjer 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 nettsider.
- Kursinformasjon fra flere markedsplasser dersom selskapets aksjer er notert på flere markedsplasser.

Analysedekning og konsensusestimater

- En oversikt over meglerhus/analytikere som følger selskapet regelmessig, og kontaktinformasjon til disse.
- Analyser utarbeidet av analytikere som er betalt for av selskapet selv og som skal brukes ovenfor eksterne, bør senest samtidig gjøres tilgjengelig på selskapets nettsider. Det bør fremgå tydelig og på en lett tilgjengelig måte at analysen er betalt av selskapet, at det ikke er selskapets egne estimater og at selskapet ikke har bearbeidet innholdet.
- Dersom selskapet gir informasjon om konsensusestimater til analytikere eller andre eksterne, så bør dette gjøres på selskapets nettsider. Selskapet bør redegjøre for hvilken metodikk som er benyttet ved utarbeidelse av konsensusestimater og det bør fremgå hvilke meglerhus/analytikere som inngår i beregningen dersom selskapet publiserer slike estimater.

Meldepliktige primærinnsiderhandler

- 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 aksjeeiere og ikke fra selskapet selv, og det er tilstrekkelig å legge ut meldingen på det språket meldingen er gitt.
- Dersom det ikke er foretatt meldepliktige handler i denne 12 måneders perioden, bør dette opplyses.

Flaggemeldinger

- Flaggemeldinger som er publisert siste 12 måneder. (og/eller link til flaggemeldinger for utsteder på www.newsweb.no). Dette gjelder meldinger fra selskapets aksjeeiere og ikke fra selskapet selv, og det er tilstrekkelig å legge ut meldingen på det språket meldingen er gitt.
- Dersom det ikke er sendt flaggemeldinger i denne 12 måneders perioden, bør dette opplyses om.

Generelt om aksjen/egenkapitalbeviset

- Informasjon om selskapsform og hvilket lands lovgivning selskapet er etablert under.
- Antall utstedte aksjer/egenkapitalbevis.
- Antall aksjer/egenkapitalbevis eiet av selskapet selv eller andre konsernselskaper.
- 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.

3.3 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 forstandskapet eller representantskapet.

Utbytte

- Beskrivelse av selskapets utbyttepolitikk. Dersom utbyttepolitikk 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 henholdsvis forslag, vedtak, eierskap for rett til å motta utbytte 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.

3.4 Fremmedkapital

Finansiell strategi

- En beskrivelse av selskapets finansielle strategi, f.eks. informasjon om kapitalstruktur, finansieringskilder, sikkerhetsstillelser/garantier, gearing og policy for notering av obligasjonslån slik det fremgår av årsrapporten som et minimum.
- Dersom selskapet ikke har en finansiell strategi bør det opplyses om.

Oversikt over selskapets gjeldsfinansiering

Det anbefales å gi nedenfor stående informasjon om selskapets gjeldsfinansiering:

- Oversikt over selskapets ulike finansieringskilder spesifisert på utestående lånebeløp. Oversikten bør spesifisere noterte obligasjonslån, unoterte obligasjonslån, bankfinansiering og eventuelt andre finansieringskilder.
- Rentebetingelser, inklusiv rentemargin per lån.
- Sentrale finansielle covenants.
- Offisiell kredittrating dersom selskapet eller de enkelte obligasjonslån har dette.

Ovennevnte informasjon bør som minimum legges ut slik den fremgår av årsrapporten.

3.5 Rapporter og selskapsmeldinger

- Offentliggjorte 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).

3.6 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 bør gjøres tilgjengelig som webcast eller audiocast minimum to ganger per år.
- Webcast eller audiocast av andre større presentasjoner, som for eksempel kapitalmarkedsdager.

3.7 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.

3.8 Kontaktinformasjon

- Kontaktinformasjon til dedikerte IR-ressurser, som inkluderer e-postadresser.

4. Kommunikasjon i andre kanaler

4.1 Sosiale medier

Selskaper som bruker sosiale medier i sin kommunikasjon med markedet anbefales å ha klare retningslinjer for slik kommunikasjon, herunder hvem som skal uttale seg

på selskapets vegne og skillelinjer mellom privat og selskapsinformasjon. Tone og form i sosiale medier er ofte uformell og kortfattet, og selskapene må derfor påse at informasjonen ikke gis på en måte som er egnet til å villed. Informasjonspliktig informasjon skal alltid offentliggjøres i samsvar med gjeldende regelverk før den gjøres kjent gjennom sosiale medier eller andre kanaler.

4.2 Analytikerkontakt og aksjeanalyser

Det bør være åpenhet rundt relasjonen mellom selskapet og den enkelte analytiker. Selskapet bør ha interne retningslinjer for analytikerkontakt og håndtering av analyser for å sikre at viktig informasjon ikke forfordes.

Det er ikke adgang til å gi insideinformasjon til analytikere og heller ikke i forkant av offentliggjøring mot løfte om å ikke bruke informasjonen før offentliggjøring. Selskapet bør i tillegg være bevisst på hva som gis av informasjon og sørge for at det ikke gis opplysninger som samlet sett kan være vesentlig, og således gir analytikeren en fordel.

Det bør legges til rette for felles presentasjoner for alle analytikere, og analytikerkonferanser bør være åpne. Dersom en analytiker har fått opplysninger bør selskapet ikke uten saklig grunn nekte andre samme opplysninger. Informasjon til analytikere bør gjøres tilgjengelig for alle interessenter via selskapets nettsider.

Selskapet bør som utgangspunkt ikke kommentere direkte på estimater og analyser. I den grad selskapet mener at analytikere eller markedet har for høye eller for lave estimater og ønsker å gjøre oppmerksom på dette, skal det skje i form av børsmelding. Konkrete fakta feil knyttet til forutsetninger som ligger til grunn for analyser og estimater selskapet tidligere har offentligjort kan imidlertid påpekes.

Selskapet bør være varsom med aktivt å distribuere eller publisere analytiker-rapporter i den grad det er gitt anledning til videredistribusjon, da det kan tolkes som om selskapet går god for innholdet.





OSLO BØRS

OSLO STOCK EXCHANGE

Henvendelser kan rettes til Notering:

E-post: notering@oslobors.no

Telefon: 22 34 17 00

www.oslobors.no