

# CHECKLISTA FÖR MEDIA OCH ANALYTIKERKONTAKTER

---

**NASDAQ OMX<sup>®</sup>**

# PRAKTISK HANDLEDDNING FÖR BOLAG NOTERADE VID STOCKHOLMSBÖRSEN OCH FIRST NORTH

Listade bolags kontakter med media och marknad stärker förtroendet för finansmarknaden och ökar transparensen på finansmarknaden. De utgör därmed en viktig komponent i en väl fungerande kapitalmarknad. Samtidigt är det viktigt att bolagen hanterar kommunikationen så att kurspåverkande information inte lämnas selektivt och informationsasymmetri skapas.

För att hjälpa bolagen att undvika detta har NASDAQ OMX Stockholm satt ihop nedan checklista för bolag noterade vid Stockholmsbörsen eller First North. Checklistan är tänkt att fungera som en praktisk handledning och i tveksamma fall skall alltid regelverken konsulteras.

Bolagen är välkomna att kontakta bolagsövervakningen vid NASDAQ OMX vid alla eventuella tveksamheter. Bolagsövervakningen kan nås på jourtelefon 08 405 70 50.

## Generalklausul

Bolaget ska så snart som möjligt offentliggöra information om beslut eller andra händelser och omständigheter som är av kurspåverkande natur.

Ett noterat bolag ska säkerställa att alla intressenter på aktiemarknaden samtidigt har tillgång till kurspåverkande information om bolaget.

Ny kurspåverkande information får inte lämnas ut till analytiker, journalister eller andra vare sig enskilt eller i grupp om den inte samtidigt offentliggörs.

Att bedöma vad som är kurspåverkande får bedömas från fall till fall och vid tveksamhet kan kontakt tas med börsen för råd. Börsens personal har tystnadsplikt.

# CHECKLISTA INFÖR INTERVJU

Är det en journalist eller analytiker jag talar med?



Handlar det om kurspåverkande information?



Hur har vi kommunicerat kring frågan tidigare?



Avviker mitt svar från tidigare lämnade besked, prognoser etc?



Kan det jag säger uppfattas som en prognos, trots att det inte handlar om siffror?



Behöver vi skicka ut ett pressmeddelande?

# INFÖR VD-INTERVJUN

## Förberedelser

- ✓ För löpande en loggbok över vad som kommuniceras till analytiker och media.
- ✓ Säkerställ, inför ett möte eller en intervju, vilken information som ni har för avsikt att kommunicera.
- ✓ Dubbelkolla att informationen inte avviker från vad som tidigare kommunicerats.
- ✓ Tänk på att journalister och analytiker vill få fram nyanser, men att även den typen av information kan ha en kurspåverkande effekt.
- ✓ I börsens regler finns ingen tyst period. Om bolaget väljer att tillämpa en tyst period före ett planerat informationstillfälle ska analytiker och media behandlas lika.
- ✓ Det är olämpligt att tacka nej till en intervju med media med hänvisning till tyst period, men att ha ett analytikermöte samma dag.
- ✓ Även icke numerära indikationer kan utgöra prognoser och vara kurspåverkande information.
- ✓ Fundera över bolagets möjligheter till webcasts vid samtliga tillfällen då finansiell information lämnas ut. Börsen rekommenderar att informationsträffar där finansiell eller strategisk information lämnas, i största möjliga utsträckning webcastas.

## Under intervjun

- ✓ Se intervjun som en möjlighet till att skapa större förståelse för bolagets verksamhet och finansiella ställning snarare än att förmedla nyheter, om bolaget inte samtidigt publicerar en press release om nyheten. Observera att detta gäller såväl kontakt med media som analytiker.
- ✓ Under intervjun eller analytikerträffen kan allmän information om bolaget, dess verksamhet, produkter och tjänster lämnas. Att beskriva konkurrenssituationen och marknadsförhållanden i generella ordalag, och att beskriva bolagets konkurrensfördelar går bra så länge ingen ny kurspåverkande information lämnas.
- ✓ Det finns inga hinder mot att berätta vilken typ av affärer bolaget hoppas på, vilka makroekonomiska faktorer som skulle gynna bolaget eller vilken typ av enskilda händelser eller produktutvecklingar som skulle vara positiva för bolaget, så länge det görs klart att det handlar om olika potentiella scenarier.
- ✓ Rekryteringssituationen kan också diskuteras i generella ordalag liksom trender inom affärsutveckling eller marknadsföring.
- ✓ Under intervjun eller analytikermötet kan det passa att lämna bakgrund och förklaring till tidigare offentliggjorda prognoser, bedömningar, strategiska beslut och kostnadsneddragningar. Denna bakgrundsinformation ska dock lämnas utan att justera tidigare uttalanden enligt ovan, dvs utan att lämna nya marknadsprognoser.
- ✓ Det finns inget som hindrar att en intervju görs samtidigt som en pressrelease skickas ut.
- ✓ Följ magkänslan, svara inte på frågor om det finns osäkerhet kring vad som tidigare kommunicerats i ämnet.

- ✓ Tänk på att journalistens och analytikerns jobb är att ställa frågor om hur bolaget utvecklas - det är inte fel att välja att avstå ifrån att svara på en fråga.

### Efter intervjun

- ✓ Dokumentera vilken information som lämnats till journalist/analytiker.
- ✓ Informera marknaden snarast i ett läge då kurspåverkande information trots allt har lämnats.

## VAD KAN VARA KURSPÅVERKANDE INFORMATION?

- ✓ Order- och investeringsbeslut
- ✓ Samarbetsavtal eller andra väsentliga avtal
- ✓ Påverkan av marknadspris- eller valutakursförändringar
- ✓ Påverkan av omvärldsförändringar
- ✓ Kredit- eller kundförluster
- ✓ Inledande eller uppgörelse av legala tvister samt relevanta domstolsbeslut
- ✓ Myndighetsbeslut
- ✓ Finansiella svårigheter

### Ett pressmeddelande ska innehålla följande formell information:

- ✓ Tid och datum för offentliggörandet
- ✓ Bolagets namn
- ✓ Uppgift om hemsida
- ✓ Kontaktperson och telefonnummer
- ✓ Uppgift om att informationen är sådan som ska offentliggöras enligt lag om värdepappersmarknaden

### Utformning av ett pressmeddelande med kurspåverkande information:

- ✓ Tydlig rubrik
- ✓ Gärna en sammanfattande ingress med de viktigaste punkterna
- ✓ Viktigaste informationen högst upp
- ✓ Tydlig beskrivning av hur och i vilken omfattning nyheten/händelsen påverkar bolagets resultat eller finansiella ställning
- ✓ Tydlig angivelse om att det handlar om kurspåverkande information, offentliggjord enligt gällande lag.

# HANDELSSTOPP

Enligt lagen om värdepappersmarknaden (2007:528) har börsen en skyldighet att handelsstoppa en aktie om

- 1) Investerarna inte har tillgång till information om aktien på lika villkor (informationsasymmetri)
- 2) Investerarna inte i tillräcklig omfattning har tillgång till information om emittenten
- 3) Bolagets ställning är sådan att handeln kan skada investerarnas intressen
- 4) Aktien inte uppfyller de krav som följer av börsens regler
- 5) Det annars finns särskilda skäl hänförliga till bolaget eller aktier

När Stockholmsbörsen fattar beslut om handelsstopp måste någon av ovan förutsättningar vara uppfylld. Förutsättningarna tar sikte på marknadens bästa och på transparensen i bolaget och handeln. Med andra ord förtroendet för marknaden.

Handelsstopp är inte en form av sanktion. Det är en åtgärd för att säkerställa att något av förhållandena ovan undanröjs, till exempel att informationssymmetri återupprättas genom ett pressmeddelande från bolaget eller en eventuell budgivare, samarbetspartner etc. Om börsen finner att det som framkallat handelsstoppet kan vara ett regel- eller lagbrott, inleds en utredning som kan medföra en anmälan till Börsens disciplinnämnd eller till Finansinspektionen som i sin tur tar ställning till om de ska anmäla till EBM, Ekobrottsmyndigheten. Disciplinnämnden kan utdela sanktioner i form av varning, vite eller avnotering..

NASDAQ OMX Stockholm uppmuntrar att verkställande direktör, eller andra representanter ur ledningsgruppen, ger intervjuer, svarar på frågor och uttalar sig om bolagets verksamhet. Dock får hon/han inte ge selektivt kurspåverkande information då investerarna skall ha tillgång till denna typ av information på lika villkor.

Vår erfarenhet är att dialogen med bolagets representant är viktig i samband med en situation då handelsstopp kan bli aktuell. Dialog möjliggör välgrundade ställningstagande och kan hjälpa bolaget i t ex dess kommunikation med marknaden. Därför rekommenderar vi att bolagen alltid söker en dialog med börsen.