



Beste praksis, del 1

Regelverket & noen innledende betraktninger

1. Resultatvarsel – når og hvordan?
2. Tilbakekjøp av egne aksjer
3. Primærinnsidere og plikter

IR seminar
5. desember 2019



Resultatvarsel

KRAV OM RESULTATVARSEL - NÅR OG HVORDAN?

Ingen eksplisitt regulering av resultatvarsel, men...

*Handlingsalternativer
dersom
innsideinformasjon
foreligger...*

eller.....

*Umiddelbar
offentliggjøring
(vphl § 5-2 / LF 3.1.1)*

*Utsatt
offentliggjøring
(vphl. § 5-3 / LF 3.1.2)*

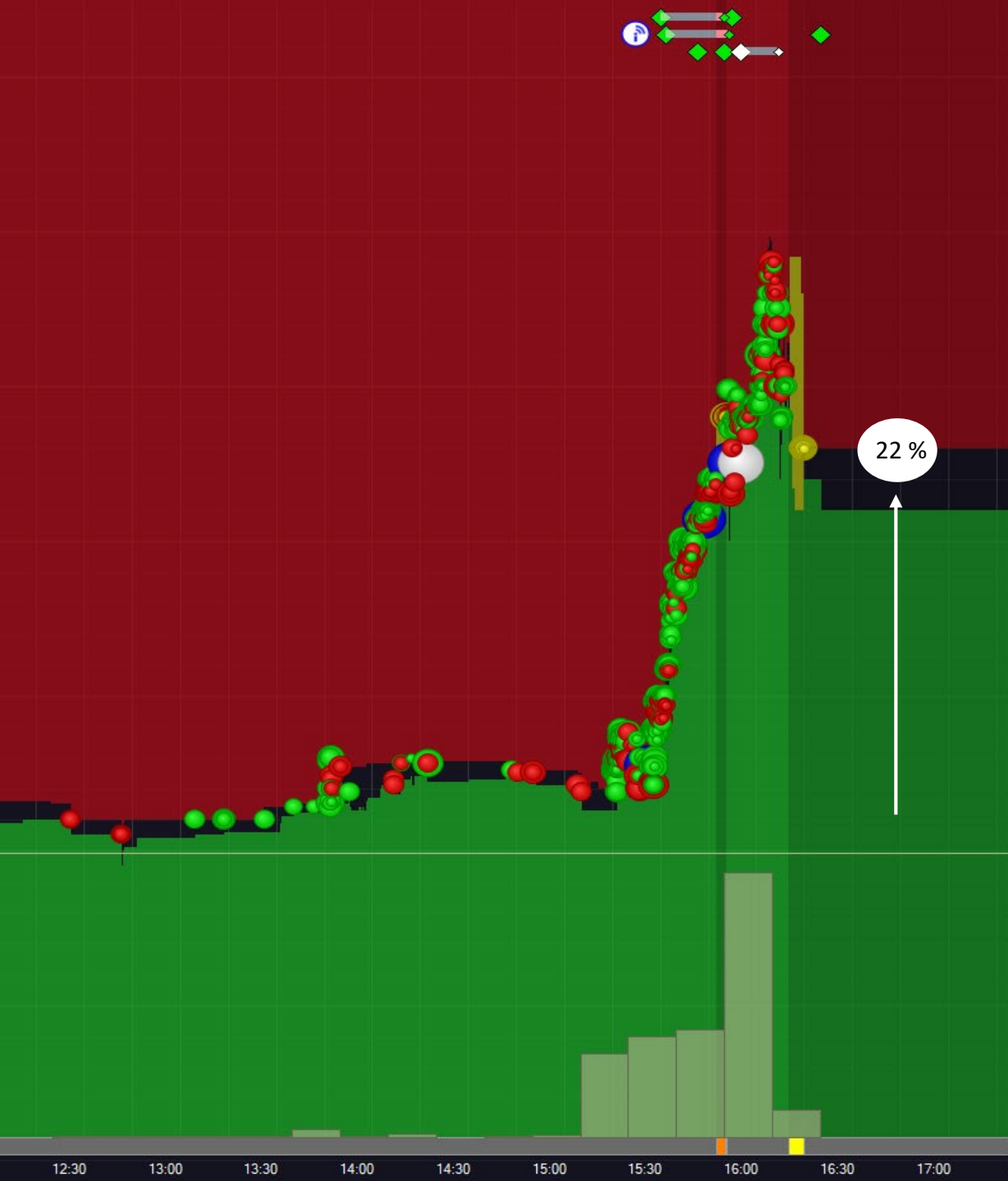
Utsatt offentliggjøring

FINANSIELL RAPPORTERING – ENKELTE SÆRREGLER

- Normalt utsatt offentliggjøring frem til dato for publisering av finansiell rapport iht. finansiell kalender
 - Styret vedtar rapporten etter børs dagen før offentliggjøring (iht. finansiell kalender)
 - Taushetsplikt for regnskapsopplysninger
 - Ikke plikt til å gi underhåndsmelding til børsen om finansiell informasjon i års-/delårsrapporter

2 viktige unntak!

- Enkeltstående begivenheter som utgjør innsideinformasjon må offentliggjøres fortløpende
- Avvik fra forventninger selskapet har bidratt til å skape («guiding»)



OSLO BØRS
OSLO STOCK EXCHANGE



Profit «warning»

ASETEK 15. JUNI 2018

Asetek - Update to Q2 and Full Year 2018 Desktop Revenue Guidance

June 15, 2018 - Asetek communicated in its first quarter 2018 report announced 25 April 2018 that the company expected revenue growth in the second quarter of 2018 for the desktop segment to exceed 50% over the same period in 2017, and that full year 2018 desktop revenue growth was expected to in the range 10% to 20% over 2017.

the company has increased its second-quarter desktop segment revenue-growth expectation to at least 75% over the same period in 2017. The full year 2018 desktop segment revenue growth guidance has been increased to between 15% and 25% over 2017.

launches of new desktop products and partners, and subsequent shipments to stock the distribution chain.

About Asetek

Asetek is the global leader in liquid cooling solutions for data centers, servers and PCs. Founded in 2000, Asetek is headquartered in Denmark and has operations in California, Texas, China and Taiwan. Asetek is listed on the Oslo Stock Exchange (ASETEK). For more information, visit www.asetek.com

For further information, please contact:
CEO and Founder André S. Eriksen
+45 2125 7076, email: ceo@asetek.com



OSLO BØRS
OSLO STOCK EXCHANGE



Profit «warning»

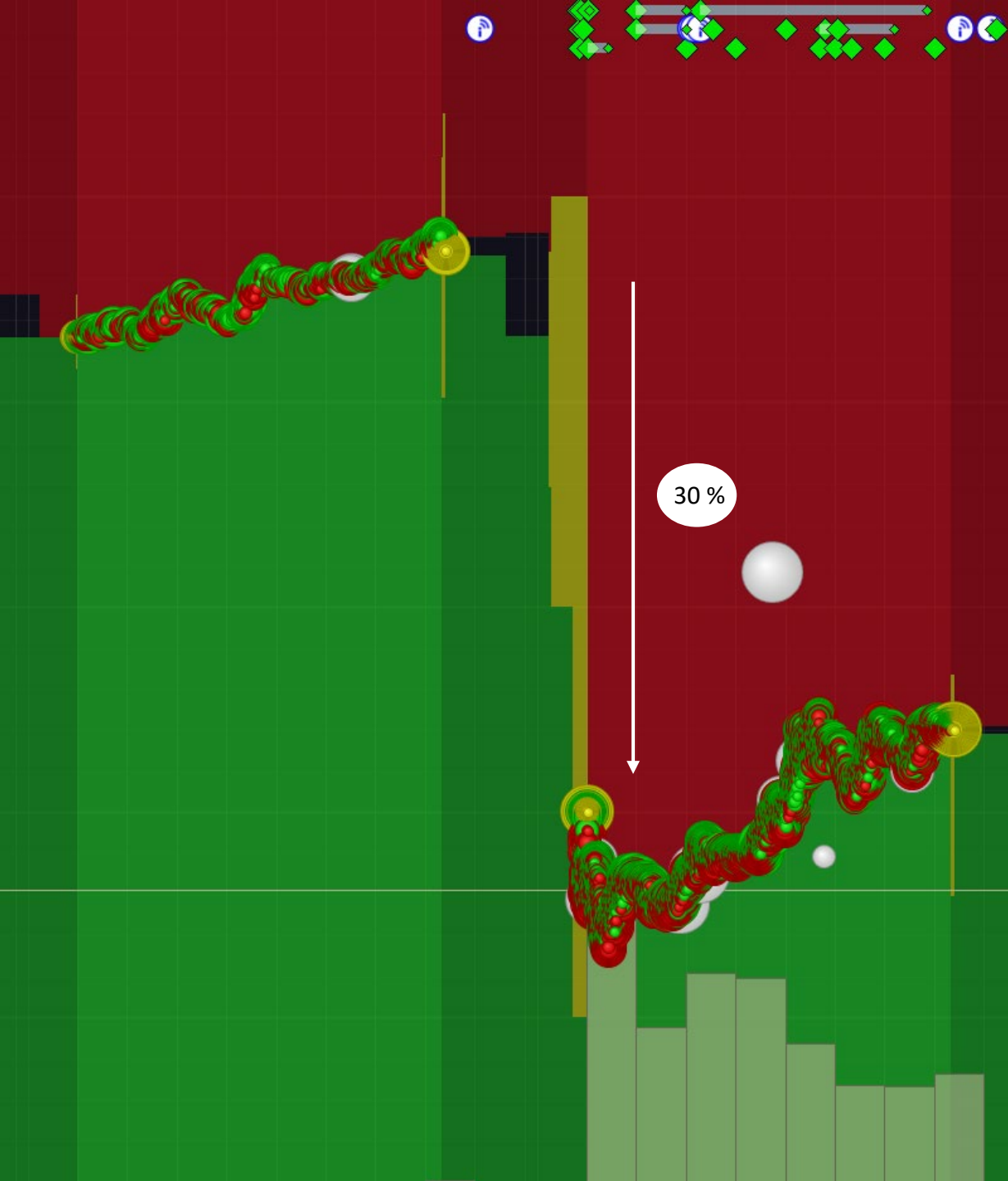
MAGSEIS FAIRFIELD 14. OKTOBER 2019

MAGSEIS FAIRFIELD PROVIDES FINANCIAL AND OPERATIONAL UPDATE

(Oslo, 14 October 2019) Magseis Fairfield ASA (OSE: MSEIS) ("Magseis Fairfield" or the "Company") today announced updated financial guidance for 2019, in which the revenue estimate for the full year has been lowered to USD 455-465 million and the full year EBITDA estimate has been lowered to USD 45-55 million. Adjustments for certain non-cash elements may further impact EBITDA negatively, as may costs related to reorganization and restructuring processes that the new management and Board of Directors will implement to improve profitability going forward.

The shortfall compared to the financial guidance previously provided reflects the delay of a number of projects into 2020, which was highlighted as a risk factor in the report for the second quarter in August 2019. In addition, the Company sees lower average project margins and a generally excessive cost level given the current activity level and capacity utilization.

Magseis Fairfield will remain in compliance with all loan covenants for 2019 despite the weaker than expected financial developments.



OSLO BØRS
OSLO STOCK EXCHANGE

XXL
ALL SPORTS UNITED

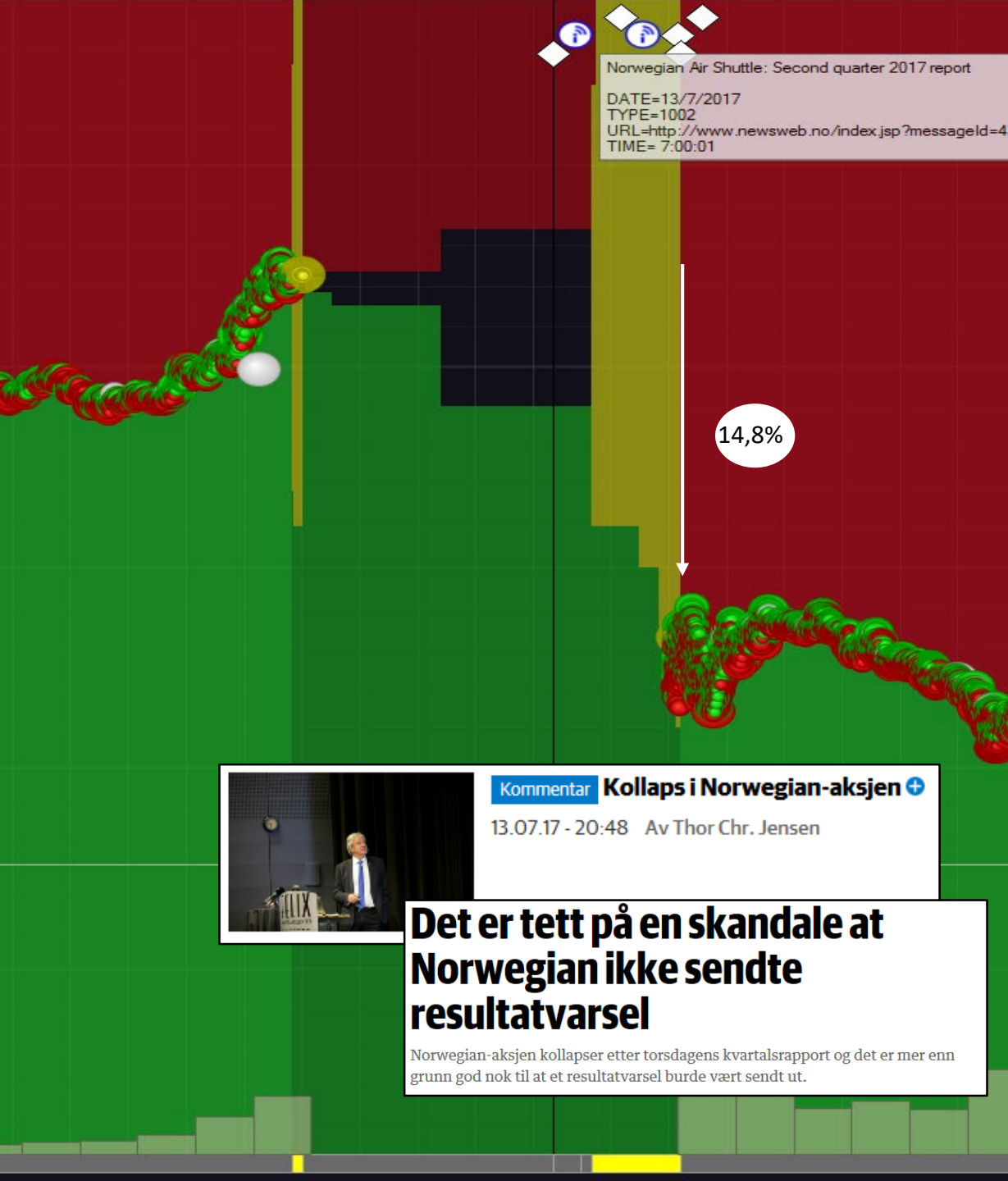
Profit «warning»

XXL 18. DECEMBER 2018

XXL ASA – Q4 2018 results trading update

XXL today announces disappointing results development in the fourth quarter 2018. Volumes in all markets have been low in the periods before and after the Black Friday campaigns. As a result a large part of the sales moved into this campaign, with significantly lower gross margins. XXL had sales growth on the Black Friday campaign compared to last year but poor execution resulted in negative development in gross profit, leading to a considerable drop in the gross margins. The company has improved relevant routines to ensure that this will not occur again.

XXL has been too aggressive with price discounts and not adjusted and followed up price strategies sufficiently, especially in Norway. Unfortunately this lasted too long without corrective actions, hampering the gross margins into December as well.



Norwegian Air Shuttle

Q2 RAPPORT 13. JULI 2017

Norwegian Air Shuttle: Second quarter 2017 report

Norwegian today reported its second quarter results for 2017. The pre-tax result (EBT) was 861 million NOK. This is slightly down from last year's result, mainly due to higher oil prices and the air passenger tax implemented by the government in Norway last year. The overall performance was positive in all of Norwegian's main markets during the second quarter.

For further information please see the enclosed report.

Fornebu, 13 July 2017
Norwegian Air Shuttle ASA

NB! Særskilt varslingsplikt

OFFENTLIGGJØRING AV SÆRLIG KURSSENTIVE BEGIVENHETER (LF PKT. 3.1.4)

- Børsen skal kontaktes før offentliggjøring av opplysninger om overtakelsestilbud, resultatvarsel eller andre særlige forhold som må kunne antas å påvirke kursen på selskapets aksjer i betydelig grad
- Gjelder i børsens åpningstid
- Rettes til Markedsovervåking (Tel. +47 22 34 19 11)



Utsteders handel i egne aksjer

DOS AND DONT'S

Handel i egne aksjer

Dos and dont's



- **Meldeplikt** (LF pkt. 6.1 og vphl § 4-2)*
- **Flaggeplikt** (LF pkt. 6.2 og vphl § 4-3)



- **Likebehandling**
 - Plikt til å hensynta «Likebehandlingsreglene» ved transaksjoner i egne aksjer utenfor børs
 - Kjøp fra enkeltaksjonær krever saklig grunn



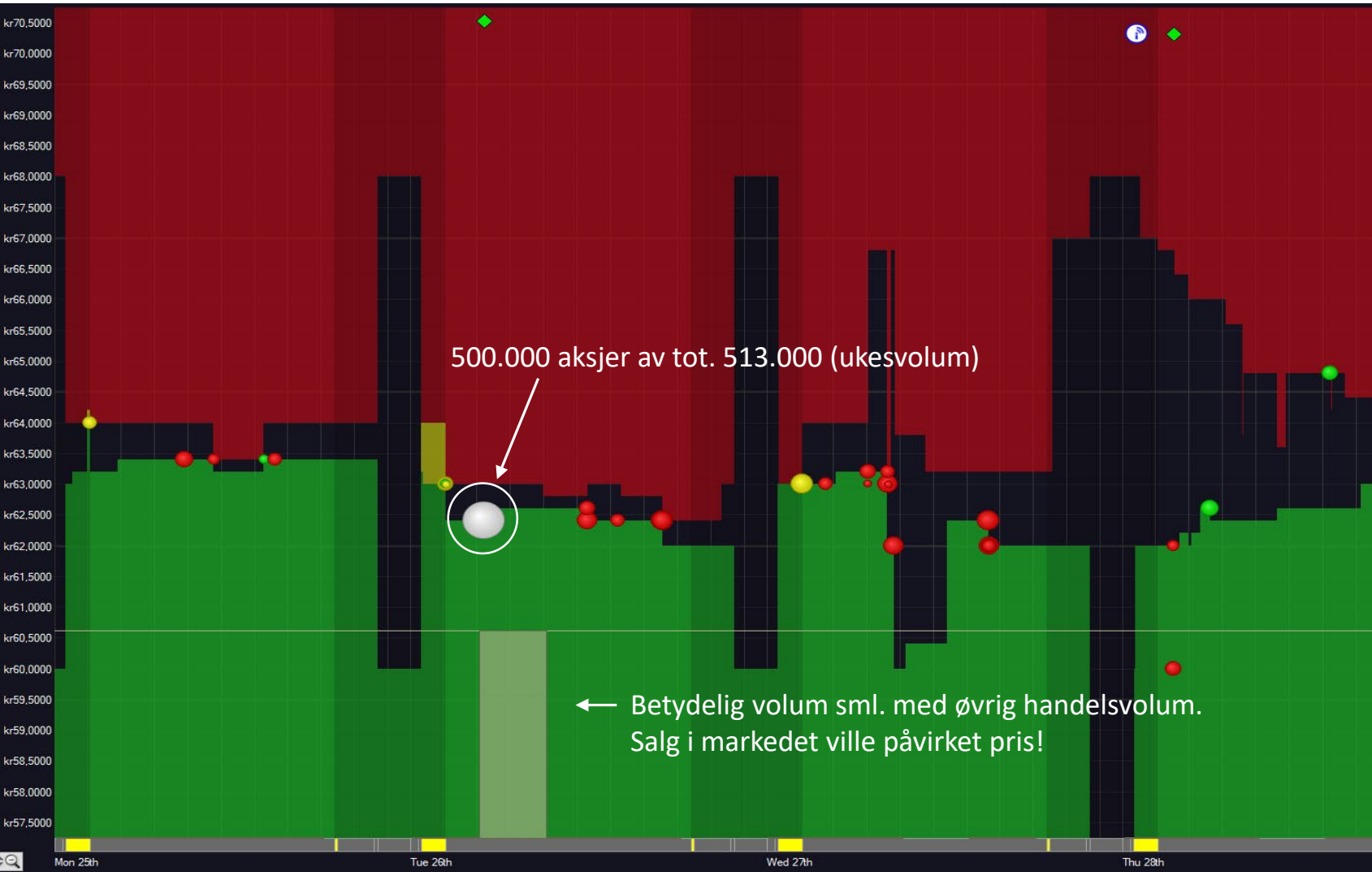
- **Markedsmanipulasjon?**
 - Selskapet kan ikke fritt kjøpe aksjer over børs
 - Den reelle kursdannelsen kan forrykkes
 - Retningslinjer for tilbakekjøp i "Safe harbour" forordningen (vphl § 3-12, jf. forordning (EF) nr. 2273/2003)**
 - Krav til formål, dokumentasjon og rammer (pris-/volumbegrensning, mv.)
 - Tilbakekjøp utenfor rammene er ikke per def., ulovlig => må vurderes konkret
 - Børsens retningslinjer for tilbakekjøp av egne aksjer og kursstabilisering (Veiledning til Løpende forpliktelser pkt. 6.1 jf. børssirkulære 2/2008)

* Fjernes ifm. gjennomføring av MAR

**Endres ifm. gjennomføring av MAR (redusert transparens, økt rapporteringsbyrde, 50 % unntak forsvinner, etc.)

Likebehandling

TILBAKEKJØP AV STØRRE AKSJEPOST FRA ENKELTAKSJONÆR



- Forskjellsbehandling vil (ofte) kunne forekomme ved kjøp fra enkeltaksjonær til markedspris
- Kjøp fra enkeltaksjonær krever saklig grunn



Tid

30.05.2018, 17:06:04

MeldingsID

452569

UtstederID

AKER

Marked

Oslo Børs

Kategori

MELDEPLIKTIG HANDEL FOR
PRIMÆRINNSIDERE

 Informasjonspliktige opplysninger

Del melding



Aker ASA: Offer to buy back shares in Aker ASA

NOT FOR DISTRIBUTION OR RELEASE, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN OR INTO THE UNITED STATES OR ANY OTHER JURISDICTION IN WHICH THE DISTRIBUTION OR RELEASE WOULD BE UNLAWFUL. PLEASE SEE THE IMPORTANT NOTICE AT THE END OF THIS COMMUNICATION

In connection with the employee share purchase programme of Aker ASA (the "Company"), the Company's employee bonus scheme, as well as for other corporate purposes, the Company hereby launches an offer to all shareholders in the Company to buy back up to 50,000 shares in Aker ASA. The offer will be carried out through a bookbuilding process with an offer price of up to NOK 597 per share. The maximum price per share is the closing price of the Company's shares on 30 May 2018 and a premium of 2.5 per cent. Per 30 May 2018 the Company owns 15,733 own shares.

The bookbuilding period commences immediately and is expected to close at 08:00 (CET) on 31 May 2018. The Company reserves the right to accept acceptances received after the end of the bookbuilding period, as well as to extend or close the bookbuilding period at any time in its sole discretion. Acceptances of the offer are irrevocable and cannot be withdrawn, however if the bookbuilding period is extended, acceptances can be withdrawn up to the expiry of the extended bookbuilding period.

Norwegian Property ASA

Tid

09.05.2019, 16:30:16

MeldingsID

476575

UtstederID

NPRO

Instrument

Marked

Oslo Børs

Kategori

UTSTEDERS MELDEPLIKT VED HANDEL I EGNE
AKSJER

Informasjonspliktige opplysninger

Lagringspliktig melding

Del melding



NPRO: Tilbud om tilbakekjøp av egne aksjer

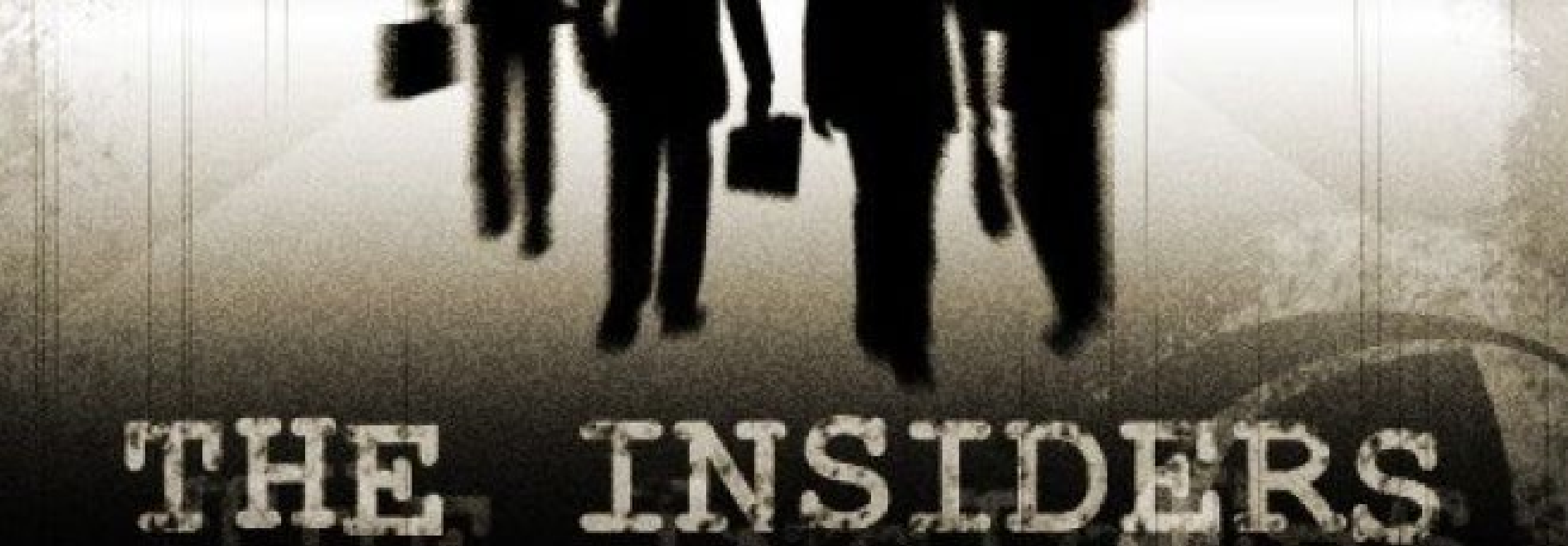
Norwegian Property ASA («Selskapet») lanserer med dette et tilbud til Selskapets aksjonærer om tilbakekjøp av inntil 54.800.000 aksjer i Norwegian Property ASA. Selskapet eier i dag 21.236 egne aksjer. Selskapet besitter på nåværende tidspunkt ingen innsideinformasjon.

Tilbakekjøpet gjennomføres i henhold til gjeldende fullmakt til tilbakekjøp av inntil 10 % av selskapets egne aksjer, som ble gitt på Selskapets ordinære generalforsamling 11. april 2019 med gyldighet frem til generalforsamlingen i 2020.

Selskapet har engasjert DNB Markets som finansiell rådgiver og mottaksagent i forbindelse med tilbudet.

Tilbudet vil bli gjennomført som en book building med en tilbudspris på 11,75 kroner per aksje, som er en premie på 10,3 % i forhold til sluttkursen den 8. mai 2019 og en premie på 9,3 % i forhold til VWAP for perioden fra og med 6. mai 2019 til og med 8. mai 2019 etter at aksjen ble notert eks. utbytte den 6. mai 2019. Selskapet er etter en totalvurdering av den oppfatning at premien er berettiget blant annet på bakgrunn av størrelsen på tilbakekjøpstilbudet, likviditeten i aksjen og den gjeldende rabatten til den underliggende verdien av Selskapets eiendeler.

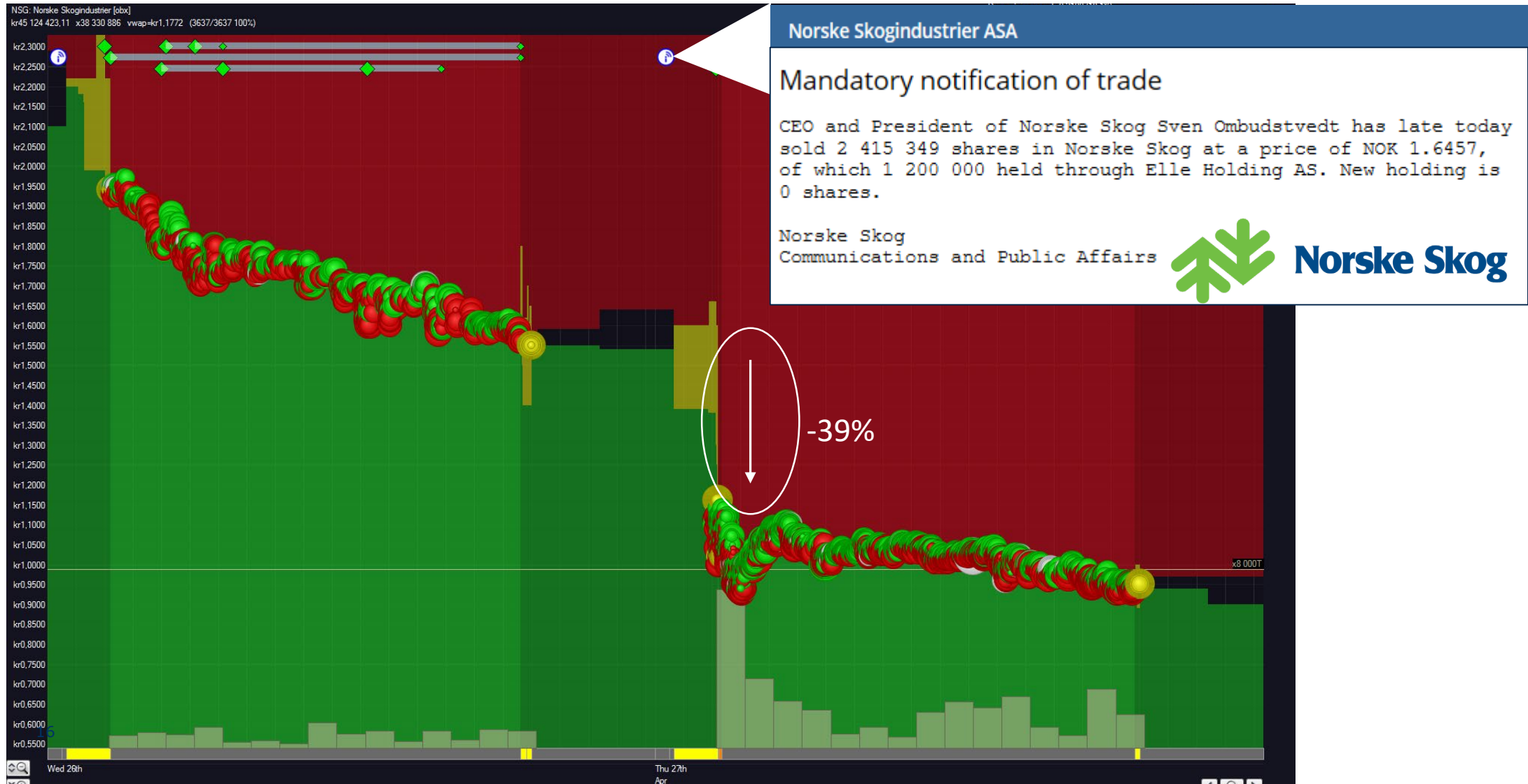
Akseptperioden starter den 10. mai 2019 kl. 08:00 og aksepter må være mottatt innen 29. mai 2019 kl. 16:30 norsk tid. Aksjonærer som ønsker å selge aksjer kan kontakte DNB Markets på +47 23 26 80 20. Akseptblanketter vil være tilgjengelig på www.dnb.no/emisjoner på eller rundt 10. mai 2019. Dersom Selskapet mottar aksepter på mer enn 54.800.000 aksjer vil Selskapet foreta en avkortning med et primærhensyn om likebehandling av aksjonærene. Allokering vil følge før 4. juni 2019 kl. 18:00 norsk tid, handelsdatoen vil være 4. juni 2019 og oppgjørsdato på eller rundt 7. juni 2019. Selskapet tar forbehold om rett til å kansellere tilbudet i perioden frem til melding om allokering er sendt. Slik kansellering blir meddelt som børsmelding.



Primærinnsidere og plikter

Primærinnsidere og meldeplikt

Børsmelding 27.04.2017



Hvem er primærinnsidere?

VPHL § 3-6 (1)

Lovens definisjon*

- Ledende ansatte,
- styremedlem, varamedlem, observatør, styresekretær
- direksjonssekretær, medlem av kontrollkomité og revisor

Nærstående til primærinnsidere**

- Ektefelle eller «samboer»
- Mindreårige barn til vedkommende selv eller til «samboer» i samme husstand
- Selskap hvor vedkommende selv, barn eller ektefelle/samboer har bestemmende innflytelse
- Slektinger primærinnsider har delt husholdning med i minst ett år

MERK! Bestemmelsene får anvendelse også for obligasjonsutstedere og virkeområdet utvides til MTF'er ifm. gjennomføring av MAR.

* Personkretsen endres noe med MAR

**Nærstående får «selvstendig» meldeplikt under MAR

Primærinnsiderregister

UTSTEDERS PLIKTER

- ▶ Føre ajourført liste over primærinnsidere i børsens primærinnsiderregister (gjelder fra søknadstidspunktet)
- ▶ Nærstående – hvis de eier finansielle instrumenter utstedt av selskapet (vphl § 3-6 (4))
- ▶ Foretak som eier aksjer i selskapet og er representert i selskapets styre (vphl § 3-6 (3))*
- ▶ Oppdateres på www.newspoint.no
- ▶ Primærinnsidernes navn og stilling offentliggjøres på www.oslobors.no

*Bortfaller med MAR

Primærinnsideres plikter

#1 – UNDERSØKELSESPLIKT*

Plikter å foreta forsvarlig undersøkelse av om det foreligger innsideinformasjon før tegning, kjøp, salg eller bytte av finansielle instrumenter utstedt av selskapet

*Bortfaller med MAR (men uaktsom overtredelse vil rammes)
og det innføres «røde perioder»



Primærinnsideres plikter

#2 - MELDEPLIKT

- Ved kjøp, salg, bytte eller tegning av aksjer og rettigheter til aksjer
- Straks, eller senest innen børsåpning påfølgende dag*
- MRK: Gjelder også foretak som eier finansielle instrumenter utstedt av selskapet og som på grunn av eierskapet er representert i selskapets styre**

* Utvides til «inntil tre dager»

**Bortfaller med MAR

«DN-effekten»?

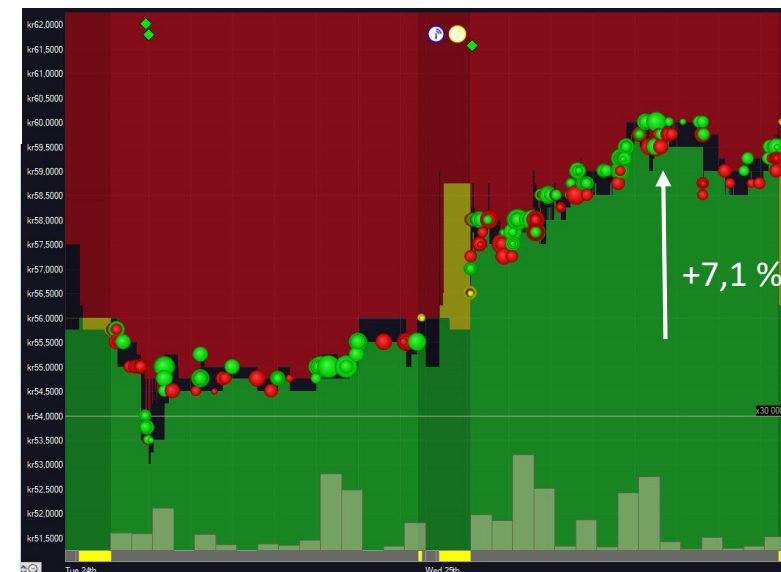


Kjøpte aksjer dagen før rapporten: - Jeg skjønner at det kan se rart ut

Primærinnsider kjøpte aksjer dagen før kvartalstallene skulle offentliggjøres.

- Du hadde ikke sett kvartalstallene?

- Nei er du gal, sier han.





Geir Ankarstrand

Senior Kursnoteringsleder

Markedsovervåking

Tel: +47 22 34 17 52 | e-post: ga@oslobors.no