Beleid inzake fair disclosure en bilaterale contacten

1. Inleiding

In dit document wordt het beleid van de Vennootschap ten aanzien van fair disclosure en bilaterale contacten met aandeelhouders, beleggers, analisten, pers en andere partijen (hierna aangeduid als stakeholders) uiteengezet. Als algemeen uitgangspunt geldt dat de Vennootschap het belang van fair disclosure en transparantie ten aanzien van stakeholders onderschrijft. Voorwetenschap met betrekking tot de Vennootschap of tot de handel in door de Vennootschap uitgegeven financiële instrumenten wordt met de grootste zorg tijdig openbaar gemaakt of verstrekt aan stakeholders.

1.1 Doelstelling en koppeling met a.s.r. strategie

a.s.r. communiceert op een transparante, zorgvuldige en toegankelijke manier met haar stakeholders. Het doel van dit beleid is om ervoor te zorgen dat alle marktpartijen gelijke toegang hebben tot relevante informatie, en dat de informatievoorziening, zoals gesprekken met aandeelhouders en andere belanghebbenden, plaatsvindt op een manier die bijdraagt aan vertrouwen en langetermijnwaardecreatie.

1.2 Scope

Dit beleid is van toepassing op:

- de omgang met en alle vormen van communicatie tussen a.s.r. en analisten, beleggers, de pers en andere marktpartijen. Hier onder valt onder meer de publicatie van voorwetenschap, financiële resultaten en investor relations activiteiten.

Het beleid geldt voor de Raad van Bestuur (RvB), de Raad van Commissarissen (RvC), Investor Relations, externe woordvoering en andere aangewezen functionarissen van a.s.r.

1.3 Samenhang met overige beleidsdocumenten

Dit beleid kent raakvlakken met diverse andere interne raamwerken en beleidsdocumenten. De belangrijkste zijn:

- In- en externe communicatiebeleid
- Regeling omgang met voorwetenschap
- De a.s.r. gedragscode
- Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen reglementen
- Beleid pre-close calls
- Reglement marktpeilingen

2. Juridisch kader

Dit beleid, en meer specifiek de in dit beleid opgenomen key requirements , zijn gebaseerd op de volgende wet- en regelgeving:

Niveau wet-/regelgeving	Omschrijving wet-/regelgeving	Artikelnummer (en eventueel lid en sub)
Internationaal/Europees	Market Abuse Regulation (EU 596/2014) (MAR)	Hoofdstuk 2 en hoofdstuk 3

3. Key requirements

Voor dit beleid zijn de volgende key requirements geïdentificeerd:

Omschrijving Key requirement	Toelichting
Gelijke informatievoorziening	Alle aandeelhouders en marktpartijen krijgen gelijke en gelijktijdige toegang tot voorwetenschap
Stille periode voorafgaand aan publicatie	30 dagen voorafgaand aan financiële publicaties wordt terughoudendheid betracht in externe communicatie over resultaten/vooruitzichten
Bilaterale contacten met aandeelhouders	a.s.r. kan op eigen initiatief of naar aanleiding van een verzoek van aandeelhouders bilaterale gesprekken aangaan. Tijdens deze gesprekken wordt alleen informatie verstrekt die openbaar beschikbaar is dan wel niet als koersgevoelig kan worden aangemerkt
Onafhankelijkheid analistenrapporten	Analistenrapporten worden niet vooraf door a.s.r. beoordeeld of beïnvloed, behalve op feitelijke correctheden. Daarnaast worden er geen vergoedingen verstrekt aan partijen voor het verrichten van onderzoek ten behoeve van, noch voor de vervaardiging of publicatie van analistenrapportages, met uitzondering van krediet- beoordelaars
Pre-close calls	Tijdens deze calls wordt geen nieuwe- of voorwetenschap gedeeld en alle communicatie is in lijn met de geldende transparantie- en disclosure vereisten

4. Fair disclosure

Als uitgangspunt onderschrijft a.s.r. het belang van fair disclosure en transparantie ten aanzien van stakeholders. Daarbij geldt:

- Berichtgeving over jaar- en halfjaarcijfers vindt plaats via persberichten en audio webcasts, waarna transcripts en presentaties openbaar beschikbaar worden gesteld op de website
- Alle overige voorwetenschap wordt eveneens openbaar gemaakt via een persbericht. Hierbij wordt gebruik gemaakt van media waarvan redelijkerwijs mag worden aangenomen dat een snelle en doeltreffende verspreiding van deze informatie is gewaarborgd
- Kort voor de publicatie van financiële resultaten worden geen bijeenkomsten gehouden of presentaties gegeven aan stakeholders. Gedurende een periode van 30 dagen voorafgaand aan publicatie van (tussentijdse) resultaten hanteert a.s.r. een stilte periode waarin a.s.r. terughoudend optreedt in gesprekken over resultaten en / of vooruitzichten
- Alle informatie die relevant is voor stakeholders en die openbaar beschikbaar dient te zijn, wordt geplaatst en bijgewerkt op de corporate website
- a.s.r. kan deelnemen aan sectorbijeenkomsten en door Investor Relations georganiseerde evenementen. Tijdens deze bijeenkomsten kan geen voorwetenschap worden gedeeld. Mocht dit onvermijdelijk zijn dan wordt de informatie eerst openbaar gemaakt via een persbericht op de wijze zoals voorgeschreven in de MAR en dit beleid
- a.s.r. is niet verplicht te reageren op marktgeruchten of speculaties, behoudens verplichtingen op grond van de MAR in het geval sprake is van voorwetenschap
- a.s.r. kan informatie en documenten verstrekken aan bepaalde partijen zonder deze openbaar te maken, mits dit in het belang is van de Vennootschap en haar verbonden ondernemingen, dit gebeurt in overeenstemming met de toepasselijke wet- en regelgeving en onder strikte geheimhouding
- Analistenrapporten worden niet vooraf door a.s.r. beoordeeld, van commentaar voorzien of gecorrigeerd, anders dan op feitelijke onjuistheden
- a.s.r. verstrekt geen vergoedingen voor het vervaardigen of publiceren van analistenrapporten, met uitzondering van kredietbeoordelaars
- a.s.r. houdt zich bij het organiseren en uitvoeren van pre-close calls aan de door ESMA (European Securities and Markets Authority) opgestelde richtlijnen. Dit betekent dat tijdens deze calls geen nieuwe- of voorwetenschap wordt gedeeld en dat alle communicatie in lijn is met de geldende transparantie- en disclosure vereisten, zodat alle stakehodlers gelijke toegang hebben tot relevante informatie

5. Bilaterale contacten

a.s.r. onderschrijft het belang van een dialoog en regelmatig contact met haar stakeholders. a.s.r. heeft de mogelijkheid voor bilaterale contacten te onderhouden, mits deze bijdragen aan het belang van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming.

- a.s.r. behandelt aandeelhouders die zich in dezelfde omstandigheden bevinden op dezelfde wijze bij het geven van informatie
- a.s.r. kan op eigen initiatief of op verzoek van één of meer aandeelhouders een dialoog aangaan
- De vennootschap behoudt zich het recht voor een verzoek tot bilateraal contact af te wijzen, een lopend contact te beëindigen of geen initiatief te nemen tot bilaterale contacten
- Aandeelhouders kunnen worden gevraagd vooraf schriftelijk het doel van een gesprek, de te bespreken onderwerpen en hun opvattingen daarover kenbaar te maken
- In bilaterale contacten met aandeelhouders wordt de Vennootschap in beginsel vertegenwoordigd door een lid van de RvB (of een andere door de RvB aangewezen functionaris). De Vennootschap kan ook de afdeling Investor Relations en andere functionarissen en/of adviseurs van de Vennootschap bij deze contacten betrekken
- Voorwetenschap kan worden verstrekt in het kader van marktpeilingen (zoals voorafgaand aan de uitgifte van financiële instrumenten) of tijdens roadshows mits deze partijen een geheimhoudingsverklaring hebben getekend en aan de overige vereisten op grond van de MAR wordt voldaan. Voorwetenschap met betrekking tot de Vennootschap of tot de handel in door de Vennootschap uitgegeven financiële instrumenten wordt met inachtneming van de van toepassing zijnde wet en regelgeving en met grote zorgvuldigheid openbaar gemaakt
- De Raad van Bestuur informeert en raadpleegt de Raad van Commissarissen regelmatig, en ten minste eenmaal per jaar, over het proces en de inhoud van relevante bilaterale contacten

a.s.r.
Archimedeslaan 10
3584 BA Utrecht
www.asr.nl

ASR Nederland N.V., KVK 30070695 Utrecht

53979_1025