

Innsidelister etter MAR

Christian Emil Petersen

NIRF medlemsmøte 7. juni 2018

Innhold

- › Endringene i MAR
- › Innsidelister – nye krav
- › Lagring og oppbevaring av sensitiv informasjon på innsidelister

Hva er MAR? Og når blir MAR en realitet?

- › Market Abuse Regulation (EU) No 596/2014
 - › Fullharmonisering, så det er ingen rom for nasjonale tilpasninger
- › MAR er en realitet i EU..
- › ...men ingen kan si med sikkerhet når MAR blir implementert i Norge
 - › Høringsfristen gikk ut 31. oktober 2017
 - › Vårsesjonen i Stortinget har siste dag 15. juni 2018
 - › Vi regner med implementering i løpet av 2018 – kort frist?
 - › Relevant ved transaksjoner med utstedere notert i EU



Andre vesentlige endringer i MAR

- › Utvidet virkeområde for flere sentrale regelsett
 - › Regulert marked
 - › OHF/MHF
- › Nye regler for markedssonderinger
- › Endrede regler for meldeplikt for primærinnsidere
- › Utsatt offentliggjøring av innsideinformasjon krever ikke melding til Oslo Børs
 - › Oslo Børs må informeres i etterkant

Begrepet "innsidesideinformasjon" endres ikke

- › Norsk oversettelse av MAR foreligger ikke
- › Det er ikke forventet endringer i definisjonen av innsideinformasjon
- › Listen må reflektere dersom det er flere forhold som utgjør innsideinformasjon

§ 3-2. *Definisjon av innsideinformasjon*

(1) Med innsideinformasjon menes presise opplysninger om de finansielle instrumentene, utstederen av disse eller andre forhold som er egnet til å påvirke kursen på de finansielle instrumentene eller tilknyttede finansielle instrumenter merkbart, og som ikke er offentlig tilgjengelig eller allment kjent i markedet.

(2) Med presise opplysninger menes opplysninger som indikerer at en eller flere omstendigheter eller begivenheter har inntruffet eller sannsynligvis kan ventes å ville inntreffe og som er tilstrekkelig spesifikke for å trekke en slutning om den mulige påvirkningen av disse omstendighetene eller begivenhetene på kursen til de finansielle instrumentene eller de tilknyttede finansielle instrumentene.

(3) Med opplysninger som er egnet til å påvirke kursen til finansielle instrumenter eller tilknyttede finansielle instrumenter merkbart, menes opplysninger som en fornuftig investor sannsynligvis vil benytte som en del av grunnlaget for sin investeringsbeslutning.

Innsidelister og utsatt offentliggjøring

- › Innsidelister føres der innsideinformasjon ikke offentliggjøres umiddelbart
 - › "utsatt offentliggjøring"
- › Tidligere måtte Oslo Børs varsles ved utsatt offentliggjøring
- › Etter MAR vil utsatt offentliggjøring ikke være varslingspliktig
 - › Utsteder melder i ettermidd at man har benyttet seg av utsatt offentliggjøring
 - › Vil dette føre til en økning i Oslo Børs' etterkontroll av innsidelister?





Hvem skal føres på innsidelisten?

- › Det er endringer i hvem som skal føres på listen
- › Knyttet til ansettelsesforhold eller engasjement for utsteder
- › Motparter i forhandlinger og eiere faller utenfor
 - › Under dagens regelverk må disse inkluderes på listene

Hvem skal føre innsidelister?

- › Utsteder selv, eller en som jobber på vegne av utsteder, skal føre en konsolidert innsideliste
 - › Jobben kan dermed settes bort til rådgivere
 - › Andre tredjeparter som tilbyr spesialiserte løsninger for føring av innsidelister
- › Vet å "outsource" listeføringen til en rådgiver er utsteder selv ansvarlig
 - › Spesielt aktuelt dersom man kjøper en "permanent" innsidelisteløsning
- › Utsteder må forbeholde seg rett til "access" til innsidelisten



Innhold

NÅ	NYE LISTER	
Fullt navn	Fullt navn	Som tidligere
Dato og klokkeslett	Dato og klokkeslett	
Funksjon/tittel	Funksjon/tittel	
Årsak	Årsak	
Dato for endring av listen	Dato for endring av listen	
	Telefonnummer (jobb)	
	Telefonnummer (privat)	
	Adresse (privat)	
	Tidligere navn	
	Fullt personnummer	
	Arbeidsgivers adresse	

Innsidelister – etter MAR

TEMPLATE 1

Insider list: section related to [Name of the deal-specific or event-based inside information]

Date and time (of creation of this section of the insider list, i.e. when this inside information was identified): [yyyy-mm-dd; hh:mm UTC (Coordinated Universal Time)]

Date and time (last update): [yyyy-mm-dd, hh:mm UTC (Coordinated Universal Time)]

Date of transmission to the competent authority: [yyyy-mm-dd]

First name(s) of the insider	Sur-name(s) of the insider	Birth sur-name(s) of the insider (if different)	Professional telephone number(s) (work direct telephone line and work mobile numbers)	Company name and address	Function and reason for being insider	Obtained (the date and time at which a person obtained access to inside information)	Ceased (the date and time at which a person ceased to have access to inside information)	Date of birth	National Identification-Number (if applicable)	Personal telephone numbers (home and personal mobile telephone numbers)	Personal full home address: street name; street number; city; post/zip code; country)
[Text]	[Text]	[Text]	[Numbers (no space)]	[Address of issuer/emission allowance market participant/auction platform/auctioneer/auction monitor or third party of insider]	[Text describing role, function and reason for being on this list]	[yyyy-mm-dd, hh:mm UTC]	[yyyy-mm-dd, hh:mm UTC]	[yyyy-mm-dd]	[Number and/or text]	[Numbers (no space)]	[Text: detailed personal address of the insider — Street name and street number — City — Post/zip code — Country]

Lagring og oversending av personopplysninger



- › Behandling av personopplysninger krever
 - › Samtykke; eller
 - › Lovhjemmel ✓



- › Fødsels- og personnummer
 - › Datatilsynet legger til grunn at det kreves særskilt grunn for å innhente fullt personnummer
 - › Oversending av personnummer må være kryptert ✓



- › Innhenting av informasjon og oversending av innside-lister må derfor være kryptert
 - › Passord skal sendes separat

Behandling av personopplysninger

- › Personopplysninger kan kun benyttes til det formålet det er samlet inn for
 - › listene bør derfor ikke kobles mot CRM-system eller andre kunde/klientverktøy
- › Opplysningene må være riktige
- › Sletting etter 5 år
 - › Sletting av personopplysninger skal skje så snart det ikke er behov for lagring lenger
 - › MAR krever at listene lagres i 5 år etter siste oppdatering
 - › Rutiner for sletting



Oppsummeringsvis



Listene må være
betryggende
sikret og "ring-
fenced"



Fødsels/person-
nummer må
innhentes kryptert
og listen må
oversendes
kryptert



Informasjonen må
være riktig og
utsteder må ha
rutiner for å sørge
for dette



Informasjonen
må slettes etter
fem år



Hver enkelt
endring/versjon
av listen må være
sporbar

Takk for oss / Kontaktdetaljer



**CHRISTIAN EMIL
PETERSEN**
cep@wr.no
+47 950 81 798



**DAG ERIK
RASMUSSEN**
der@wr.no
+47 950 81 798

wr.no

Oslo • Bergen • London • Shanghai • Singapore



Foto: Wikborg Rein, Erik Burås/STUDIO B13, Ilja Hendel, istockphoto.com

Ansvarsforhold: Denne presentasjonen inneholder en overordnet beskrivelse av enkelte regler i norsk rett. Den utgjør ikke juridisk rådgivning, og ingen forretningsmessige beslutninger bør baseres på den.