

Verdipapirhandelens bestemmelser vedr. håndtering av innsideinformasjon¹

1. Krav til å føre liste over personer med tilgang til innsideinformasjon (§3-5):

- Utsteder av finansielle instrumenter skal sørge for at det føres en liste over personer som gis tilgang til innsideinformasjon. Dersom en person som gis tilgang til innsideinformasjon er en juridisk person, skal listen omfatte dennes ansatte, tillitsvalgte, medhjelpere mv. som gis tilgang til informasjonen.
- For profesjonelle rådgivere, slik som verdipapirforetak og advokater, kan utstederforetaket velge å sette bort listeføringen til disse så langt det gjelder den profesjonelle rådgiverens egen informasjonshåndtering. Dette bør avtales skriftlig i en særskilt avtale. Utstederselskapet er ansvarlig for at pliktene blir overholdt og bør føre en kontroll med at rådgiveren faktisk oppfyller pliktene.
- Listen skal oppdateres fortløpende og inneholde opplysninger om identiteten til personene med tilgang til innsideinformasjonen, dato og klokkeslett personene fikk tilgang til slik informasjon, funksjonen til personene, årsaken til at personene er på listen og dato for nedtegning og endring av listen. Listen skal oppbevares på betryggende vis i minst fem år etter utarbeidelse eller oppdatering, og oversendes Finanstilsynet på forespørsel.
- Utsteder av finansielle instrumenter skal sørge for at personer som gis tilgang til innsideinformasjon er kjent med de plikter og ansvar dette innebærer, samt straffeansvaret som følge av misbruk eller uberettiget distribusjon av innsideinformasjon. Utsteder av finansielle instrumenter skal kunne dokumentere overfor Finanstilsynet at personer som gis tilgang til innsideinformasjon er kjent med sine plikter etter første punktum.

2. Plikter og ansvar for personer som gis tilgang til innsideinformasjon (§ 3-3, § 3-4, § 3-7):

- Forbud mot misbruk av innsideinformasjon: Tegning, kjøp, salg eller bytte av finansielle instrumenter eller tilskyndelse til slike disposisjoner, må ikke direkte eller indirekte foretas for egen eller fremmed regning av noen som har innsideinformasjon.

¹ Se også Finanstilsynets veiledning av 25.04.2014, oppdatert 18.08.2015: Lov om verdipapirhandel – enkelte kommentarer til kapittel 3 og 4

- Taushetsplikt og tilbørlig informasjonshåndtering: Den som har innsideinformasjon må ikke gi slike opplysninger til uvedkommende. Den som har innsideinformasjon plikter i sin behandling av slike opplysninger å utvise tilbørlig aktsomhet, slik at innsideinformasjonen ikke kommer i uvedkommendes besittelse eller misbrukes. Utsteder av finansielle instrumenter og andre juridiske personer som regelmessig er i besittelse av innsideinformasjon, skal ha rutiner for sikker behandling av innsideinformasjon.
- Rådgivningsforbud: Den som har innsideinformasjon skal ikke gi råd om handel med finansielle instrumenter som innsideinformasjonen vedrører.

3. Sanksjoner ved brudd på bestemmelsene om håndtering av innsideinformasjon (§ 17-2, § 17-3):

- Misbruk eller uberettiget distribusjon av innsideinformasjon kan medføre straff i form av bøter eller fengsel inntil seks år.
- Mangelfull listeføring kan medføre straff i form av bøter eller fengsel inntil ett år.
- Dersom det er oppnådd vinning ved en uaktsom eller forsettlig overtredelse av disse reglene kan den som vinningen er tilfalt pålegges hel eller delvis vinningsavståelse.

Eksempel²: Innsideliste³ for [selskap X] vedr. [prosjekt X]⁴

Opprettet: xx.xx.20xx
Sist oppdatert: xx.xx.20xx
Ansvarlig for listen: xx

a	b	c	d	e	f	g	h	i
Dato og klokkeslett for tilgang til innsideinformasjon ⁵	Navn ⁶	Stilling/funksjon/selskap	Dato og klokkeslett for oppføring på innsideliste	Mottaker er orientert om plikter og ansvar, inkl. straffeansvar (sett "X" for å bekrefte)	Årsak til mottak/tilgang til informasjon	Informasjonens innhold	Navn på avgiver av opplysninger	Kommentar (f. eks. dato for fratrudd stilling dersom aktuelt)

Dato og klokkeslett for opphør av listeføring: xx.xx.20xx kl. xx. Årsak opphør av listeføring: [eks. prosess avsluttet eller forholdet offentliggjort via børsmelding]

² Dette er kun et eksempel på en innsideliste. Det enkelte prosjekts karakter kan tilsi at listen bør inneholde ytterligere informasjon enn det de ovenfor inntatte kolonnene indikerer.

³ Kolonne a-f skal fylles ut, mens kolonne g-i bør/kan fylles ut.

⁴ Det skal føres én innsideliste pr. prosjekt.

⁵ Selskapets plikt til å føre innsideliste gjelder fra tidspunktet selskapet har innsideinformasjon etter vphl § 3-2. Hvis selskapet ikke melder innsideinformasjonen til markedet straks, skal utsatt offentliggjøring besluttes og meddeles Oslo Børs i henhold til vphl § 5-3. Dersom det er en realistisk mulighet for at prosessen utvikler seg til å bli kursrelevant, kan det være tilrådelig å påbegynne listen over informasjonsflyt og –tilgang før vilkårene i § 3-2 anses oppfylt.

⁶ Primærinnsidere som får tilgang til innsideinformasjon skal også føres på innsidelisten. Innsidelisten må ikke forveksles med selskapets liste over primærinnsidere i henhold til vphl § 3-6 (4).

Eksempel: e-post til mottaker av innsideinformasjon ved oppføring på innsideliste

Det informeres med dette om at du er ført opp på innsidelisten hos [selskap X] i forbindelse med [prosjekt X], jf verdipapirhandelloven av 2007 § 3-5. Dette innebærer at du er underlagt følgende plikter og ansvar:

- Forbud mot misbruk av innsideinformasjon (§ 3-3): Tegning, kjøp, salg eller bytte av finansielle instrumenter eller tilskyndelse til slike disposisjoner, må ikke direkte eller indirekte foretas for egen eller fremmed regning av noen som har innsideinformasjon.
- Taushetsplikt og tilbørlig informasjonshåndtering (§ 3-4): Den som har innsideinformasjon må ikke gi slike opplysninger til uvedkommende. Den som har innsideinformasjon plikter i sin behandling av slike opplysninger å utvise tilbørlig aktsomhet, slik at innsideinformasjonen ikke kommer i uvedkommendes besittelse eller misbrukes. [Juridiske personer som regelmessig er i besittelse av innsideinformasjon, skal ha rutiner for sikker behandling av innsideinformasjon].
- Rådgivningsforbud (§ 3-7): Den som har innsideinformasjon skal ikke gi råd om handel med finansielle instrumenter som innsideinformasjonen vedrører.

For selskapets primærinnsidere gjelder også bestemmelsen etter § 3-6 om undersøkelsesplikt.

Misbruk eller uberettiget distribusjon av innsideinformasjon kan medføre straff i form av bøter eller fengsel inntil seks år (§ 17-3). Dersom det er oppnådd vinning ved en uaktsom eller forsettlig overtredelse av disse reglene kan den som vinningen er tilfalt pålegges hel eller delvis vinningsavståelse (§ 17-2).

Vi ber om at du snarest mulig bekrefter at du har mottatt informasjon om dette og at du er kjent med de plikter og ansvar dette innebærer ved å svare på denne e-posten. Dersom du som et ledd i ditt arbeid med [prosjekt X] har et saklig og begrunnet behov for å gi innsideinformasjon til annen person, kan du gjøre det under forutsetning av at du informerer denne tilsvarende om regler og plikter ifm håndtering av innsideinformasjon. Du plikter også å gi melding til X [navn på person som er ansvarlig for å føre listen] om forholdet.

Innsideliste for

Opprettet:

Sist oppdatert:

Ansvarlig for listen:

Dato og kl. for tilgang	Navn	Stilling / selskap	Dato og kl. for oppføring	Mottaker orientert	Årsak	Innhold	Avgiver	Kommentar

Dato og kl. for opphør av listeføring:

Årsak opphør av listeføring: