



FINANSTILSYNET

THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAY

Tilbørlig informasjonshåndtering ved offentliggjøring
av regnskaper

Manglende etterlevelse av løpende forpliktelser –
Finanstilsynets rolle

Marte Voie Opland

Informasjonshåndtering ved offentliggjøring av regnskaper

Dagens case:



Forberedelser til kvartalsframleggelse

Gjennomgang av
det materielle

Går igjennom
presentasjonen

Gjør klar
børsmelding

Gjør klar for å legge
ut kvartalsrapporten
på egen
hjemmeside

Selskapet må huske på følgende når man gjør klar for å legge ut kvartalsrapporten på egen hjemmeside:

- Verdipapirhandelloven
- Løpende forpliktelser for børsnoterte selskaper
- Oslo Børs' brev av 16. juni 2016 til utstedere av finansielle instrumenter notert på Oslo Børs, Oslo Axess, Merkur Market og Nordic ABM om offentliggjøring av innsideinformasjon på selskapets egne hjemmesider



Hvorfor viktig med tilbørlig informasjonshåndtering ved offentliggjøring av regnskaper?

- Informasjonsasymmetri er skadelig for markedets integritet (formålet bak innsideregelverket)
- Misbrukspotensialet

Informasjonshåndtering ved offentliggjøring av regnskaper forts.

- **Verdipapirhandelloven § 3-4**

Taushetsplikt og tilbørlig informasjonshåndtering

(1) Den som har innsideinformasjon må ikke gi slike opplysninger til uvedkommende.

(2) 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.



Informasjonshåndtering ved offentliggjøring av selskaper forts.

- Løpende forpliktelser for børsnoterte selskaper 3.1.3

Lukk

3.1.3 Behandling av informasjon før offentliggjøring

Vis veiledning

(1) Selskapet må ikke gi insideinformasjon til uvedkommende.

Vis veiledning

(2) Selskapet plikter i sin behandling av insideopplysninger å utvise tilbørlig aktsomhet, slik at insideinformasjon ikke kommer i uvedkommendes besittelse eller misbrukes.

Vis veiledning

(3) Selskapet skal ha rutiner for sikker behandling av insideinformasjon.

(4) Selskapet skal sørge for at det føres en liste over personer som gis tilgang til insideinformasjon. Dersom en person som gis tilgang til insideinformasjon er en juridisk person, skal listen omfatte dennes ansatte, tillitsvalgte, medhjelpere mv. som gis tilgang til informasjonen.



Lukk



3.1.3 Behandling av informasjon før offentliggjøring

Skjul veiledning

Bestemmelsen bygger på [verdipapirhandelloven § 3-4](#) som gjennomfører [Markedsmisbruksdirektivet](#) artikkel 3.

Fjerde til åttende ledd svarer til [verdipapirhandelloven § 3-5](#).

Taushetsplikten og listeføringsplikten er nærmere omtalt i Finanstilsynets veiledning til «[Lov om verdipapirhandel - enkelte kommentarer til kapittel 3 og 4](#)» av 25.04.2014 (siste versjon er oppdatert 18.08.2015).

Oslo Børs har behandlet en rekke saker om behandling av informasjon før offentliggjøring og forståelse av reglene. Det vises blant annet til følgende saker:

1. [Brev av 15.06.16 \(offentliggjøring av innsideinformasjon på selskapenes egne nettsider\)](#) - VoU s. 144 pkt. 4.3.2.3
2. [Brev av 03.07.14 \(informasjonshåndtering - kontakt med journalister\)](#) - VoU s. 69 pkt. 4.2.1.11
3. [Brev av 03.09.13 \(informasjonshåndtering ifm. inngåelse av kontrakt\)](#) - VoU s. 173 pkt. 4.2.2.5
4. [Brev av 28.09.11 \(informasjonshåndtering ifm. inngåelse av rammeavtale\)](#) - VoU s. 110 pkt. 4.1.2.9
5. [Brev av 21.02.11 \(informasjonsplikt utenom børsens åpningstid - kontakt med media\)](#) - VoU s. 105 pkt. 4.1.2.4

«Offentliggjøring av innsideinformasjon på selskapenes egne nettsider

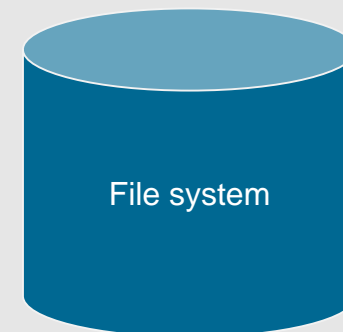
Noen selskaper gjør informasjon klar for offentliggjøring på egne nettsider med en tidsbegrenset sperre (utsatt publisering) i påvente av at børsmelding sendes. Når den aktuelle informasjonen er offentliggjort som børsmelding fjernes sperren. Sperrefunksjonen har i enkelte tilfeller kunnet omgås ved å gjøre mindre endringer i adressefeltet på selskapenes nettsider. Eksempelvis har Selskap A kunnet publisere regnskap for første kvartal på egne nettsider:

"http://A.no/kvartalstall/Q1.pdf". Uvedkommende har så forventet at tallene for andre kvartal vil bli gjort tilgjengelige på "http://A.no/kvartalstall/Q2.pdf", og spør derfor på denne adressen i håp om at selskapet skal legge informasjonen på webserveren før børsmelding sendes.

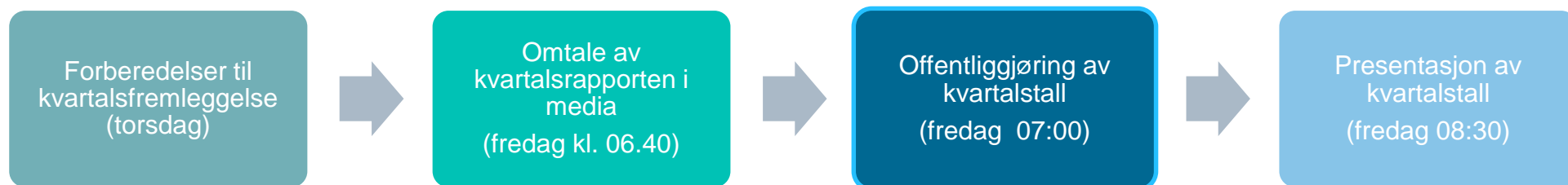
Oslo Børs forstår at selskapene har behov for å være godt forberedt ved offentliggjøring av informasjonspliktig informasjon på egne nettsider, men vil gjøre oppmerksom på sikkerhetsrisikoen ved en slik løsning. Vi er kjent med tilfeller hvor uvedkommende har fått tilgang til regnskapsrapporter og annen informasjonspliktig informasjon på selskapenes nettsider på denne måten. Vi ønsker med dette brevet å gi enkelte føringer for tilbørlig informasjonshåndtering i slike situasjoner, med utgangspunkt i verdipapirhandelloven § 3-4 (2):

«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». «

Content Management System



http://ASA.no/interim_report/Q2.pdf



Content Management System



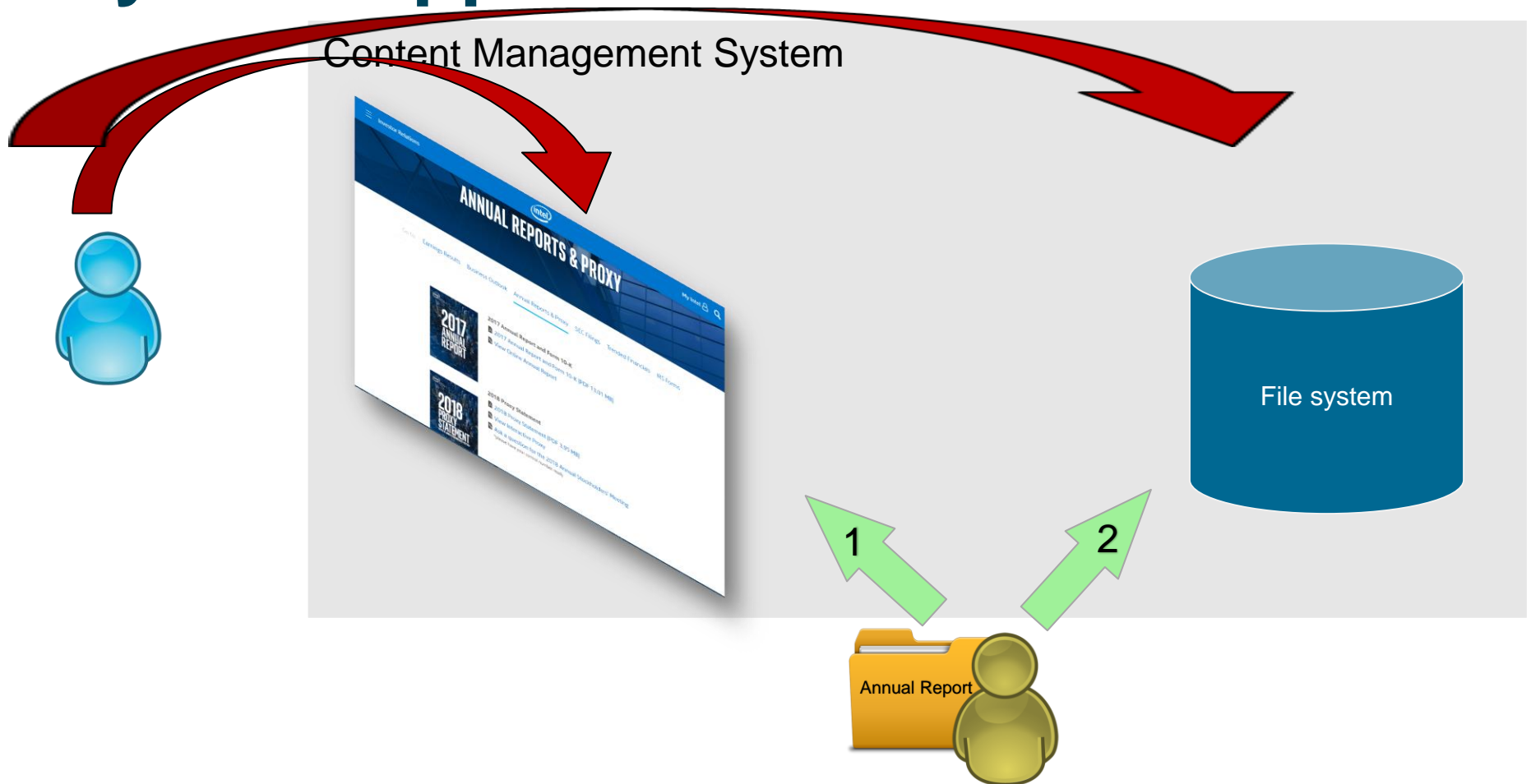


http://ASA.no/1234/interim_report/Q2.pdf

http://ASA.no/9876/interim_report/Q3.pdf



Webside og underliggende filsystem oppdateres likt



Informasjonshåndtering ved offentliggjøring av selskaper forts.

Med bøter eller fengsel inntil 1 år, straffes den som forsettlig eller uaktsomt:

1. overtrer §§ 3-4, 3-5, 3-7, 3-11, 7-2, 7-3, 7-7, 7-10, 8-1 til 8-7, 9-1, 9-6, 9-11 første ledd nr. 7, § 10-2 til 10-9, 10-17, 10-18, 13-4, 15-2, 15-3 eller EMIR artiklene 4 til 13 og artiklene 26 til 54 som gjennomført i § 13-1 første ledd eller shortsalgforordningen artiklene 12 til 15 som gjennomført i § 3-14 eller forskrifter gitt til utfylling av disse bestemmelsene.



Manglende etterlevelse av løpende forpliktelser – Finanstilsynets rolle

❑ Rollefordelingen mellom Oslo Børs og Finanstilsynet ved manglende etterlevelse av løpende forpliktelser

❑ Børsloven § 25 Suspensjon og strykning av finansielle instrumenter

(1) **Regulert marked** kan suspendere eller stryke et finansielt instrument hvis det ikke lenger tilfredsstillende det regulerte markedets vilkår eller regler eller særlige grunner for øvrig tilsier det. Regulert marked kan likevel ikke suspendere eller stryke et finansielt instrument hvis dette kan ventes å medføre vesentlig ulempe for eierne av instrumentet eller markedets oppgaver og funksjon.

(2) [....]

(3) **Finanstilsynet** kan beslutte at et regulert marked skal suspendere eller stryke et finansielt instrument i medhold av første ledd hvis det ikke lenger tilfredsstillende vilkårene for opptak til handel eller særlige grunner for øvrig tilsier det.

(4) [....]





Du er her: [Om Oslo Børs](#) / [Nyheter fra Oslo Børs](#) /

EMAS Offshore strykes fra notering

15.08.2018

Oslo Børs har etter pålegg fra Finanstilsynet vedtatt å stryke aksjene i EMAS Offshore Limited fra notering på Oslo Børs.

Vedtaket er offentliggjort her: <https://newsweb.oslobors.no/message/457238>. Siste handelsdag vil være 28. september.

Oslo Børs har tidligere vedtatt å stryke EMAS Offshore, med bakgrunn i manglende regnskapsrapportering: <https://www.oslobors.no/Oslo-Boers/Om-Oslo-Boers/Nyheter-fra-Oslo-Boers/EMAS-Offshore-strykes-fra-notering-paa-Oslo-Boers>

Dette vedtaket ble imidlertid opphevet av Børsklagenemnden: <https://www.oslobors.no/Oslo-Boers/Om-Oslo-Boers/Nyheter-fra-Oslo-Boers/Pressemelding-fra-Boersklagenemnden-EMAS-Offshore-Limited>



EMAS har påklaget saken, vedtaket er gitt oppsettende virkning og saken ligger til behandling hos FIN

Kontakt oss



Per Eikrem

Kommunikasjonsdirektør

✉ pe@oslobors.no

☎ [+47 22 34 17 40](tel:+4722341740)

☎ [+47 93 06 00 00](tel:+4793060000)

