

Til utstedere på Oslo Børs, Euronext Expand og Euronext Growth Oslo

Oslo, 4. april 2022

Skriftlig melding til Oslo Børs ved offentliggjøring av insideinformasjon som har vært gjenstand for utsatt offentliggjøring

1 Innledning

Utsteders informasjonsplikt følger av EUs forordning om markedsmissbruk («**MAR**») og gjennom tilsvarende bestemmelser i børsens utstederregler, og børsen har delegert myndighet til å føre tilsyn med denne.

Hensikten med dette brevet er å redegjøre for regelen om skriftlig melding («**Notifikasjon**») ved offentliggjøring av insideinformasjon som har vært gjenstand for utsatt offentliggjøring, jf. MAR art. 17 nr. 4 tredje ledd, jf. Oslo Regelbok II punkt 4.2.1.4 og Euronext Growth Oslo Regelbok - Del II punkt 3.9.4, og børsens håndhevelse av dette. Etter implementeringen av MAR i norsk rett 1. mars 2021 er børsens erfaring at flere utstedere ikke har overholdt kravet om innsending av Notifikasjon, og at det er behov for å minne utstederne om å innrette seg etter gjeldene regel.

2 Notifikasjon til Oslo Børs ved offentliggjøring av insideinformasjon

Hovedregelen for utsteders informasjonsplikt er at utsteder så snart som mulig må offentliggjøre insideinformasjon som direkte vedrører utsteder, med mindre vilkårene for utsatt offentliggjøring er oppfylt. Dersom utsteder beslutter utsatt offentliggjøring av insideinformasjon vil utsteder være forpliktet til å sende Notifikasjon til børsen umiddelbart etter at insideinformasjonen er offentliggjort. Beslutning om utsatt offentliggjøring av insideinformasjon medfører også øvrige forpliktelser for utsteder, som føring av innsidelister og forbud mot ulovlig spredning av insideinformasjon, jf. MAR artikkel 18 og 10. Børsen har utviklet en funksjonalitet for innsending av Notifikasjon i børsens portal for utstedere, NewsPoint, som alle utstedere skal bruke. Det er ingen offentlighet rundt Notifikasjonen, og mottaker er alene Oslo Børs.

Det følger som nevnt av MAR at Notifikasjon skal sendes umiddelbart etter offentliggjøring av insideinformasjonen som har vært gjenstand for utsatt offentliggjøring. Det betyr at Notifikasjonen sendes nært i tid etter at insideinformasjonen er offentliggjort, og at det normalt ikke er nødvendig med tidsbruk utover tiden det naturlig tar å fylle ut skjemaet i NewsPoint. Utstederne anbefales å gjøre seg kjent med funksjonaliteten for innsending av Notifikasjon før insideinformasjonen offentliggjøres for sikre umiddelbar innsending.

Det presiseres at plikten til å sende Notifikasjon kommer i tillegg til utsteders varslingsplikt til børsen ved beslutning om utsatt offentliggjøring av innsideinformasjon, jf. Oslo Regelbok II punkt 4.2.1.2 (3) og Euronext Growth Oslo Regelbok – Del II punkt 3.9.2 (3). Varsling ved beslutning om utsatt offentliggjøring av innsideinformasjon gir børsen anledning til intensivt overvåking av noterte instrumenter hvor det eksisterer innsideinformasjon som ikke er offentliggjort.

Notifikasjonene er gjenstand for kontroll hos Oslo Børs herunder om de er mottatt umiddelbart etter offentliggjøring av innsideinformasjon, om forholdet som Notifikasjonen omhandler er varslet til børsen i forkant i samsvar med varslingsplikten og om informasjonen i Notifikasjonen samsvarer med utstedernes forhåndsvarsling.

3 Særskilt om Notifikasjon ved offentliggjøring av regnskapsrapporter

Børsens oppfatning er at utstederne i flere tilfeller ikke synes å ha overholdt kravet om Notifikasjon i tilknytning til offentliggjøring av regnskapsrapporter der disse må anses å utgjøre innsideinformasjon. Utstederne gjøres oppmerksom på at MAR ikke oppstiller unntak fra plikten til å sende Notifikasjon der regnskapsrapporter i seg selv utgjør innsideinformasjon, og at utstederne må overholde plikten til å sende Notifikasjon også i slike sammenhenger. Det presiseres at det ikke er krav om Notifikasjon hvis utsteder vurderer at den offentliggjorte regnskapsrapporten ikke inneholder innsideinformasjon.

Som kjent gjelder ikke varslingsplikten til Oslo Børs ved beslutning om utsatt offentliggjøring av regnskapsrapporter i samsvar med finansiell kalender. Utsteder skal likevel sende notifikasjon ved offentliggjøring av regnskapsrapporter hvis de inneholder innsideinformasjon. Reglene om Notifikasjon må i denne sammenheng ikke forveksles med unntaket fra varslingsplikten ved beslutning om utsatt offentliggjøring.

4 Børsens håndhevelse av utstedernes etterlevelse av kravet om Notifikasjon

Etter implementeringen av MAR i norsk rett har børsen hatt en operativ tilnærming til oppfølgingen av kravet om Notifikasjon. Mottatte Notifikasjoner har vært gjenstand for kontroll og avvik er fulgt opp med forespørsler og veiledning av enkeltutstedere. I tillegg har børsen ved flere anledninger kommunisert eksternt at det synes som om mange utstedere ikke etterlever kravet om Notifikasjon. Børsen vil varsle en planlagt strengere håndhevelse av bestemmelsen om Notifikasjoner fremover ved identifisering av brudd. I enkeltsaker vil det være aktuelt for børsen å sanksjonere utsteder ved brudd på kravet om Notifikasjon.

5 Avsluttende bemerkninger

Oslo Børs vurderer det som kritikkverdig at flere utstedere ennå ikke har innrettet seg etter reglene om Notifikasjon etter ikrafttredelsen av MAR i norsk rett 1. mars 2021. Bestemmelsene i MAR om Notifikasjon skal legge til rette for at kompetent myndighet kan fange opp hvorvidt innsideinformasjonen som offentliggjøres har vært gjenstand for utsatt offentliggjøring. Varslingsplikten til Oslo Børs ved beslutning om utsatt offentliggjøring av innsideinformasjon gir til dels samme informasjon som en Notifikasjon, men det er primært overvåkingshensyn som ligger bak varslingsplikten. Varslingsplikten er kun hjemlet i børsens eget regelverk og følger ikke av MAR. Børsen er opptatt av at utstederne tar innover seg samtlige bestemmelser i MAR, og har derfor

vurdert det som nødvendig å minne om reglene knyttet til Notifikasjon, samt varsle om en strengere håndhevelse av kravet om Notifikasjon fremover.

Dette brevet er forelagt Finanstilsynet.

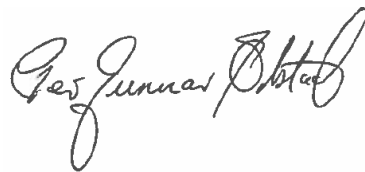
Med vennlig hilsen,

OSLO BØRS ASA



Linn Cathrin Slettedal

Direktør markedsovervåking



Per Gunnar Ølstad

Senior kursnoteringsleder markedsovervåking