



FINANSTILSYNET
THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAY

MAR – nye regler om meldeplikt

Transaksjoner utført av personer med ledelsesansvar og deres nærstående

Geir Ankarstrand

Seniorrådgiver

Seksjon for markedsatferd

Utstederseminar/webinar - 16. februar 2021

Overordnet om meldeplikt

- Personer med **ledelsesansvar** (heretter «**primærinnsidere**») og deres **nærstående skal gi melding** om transaksjoner i finansielle instrumenter relatert til den aktuelle utsteder
- **Formålet** med meldeplikten
 - Åpenhet som et forebyggende tiltak mot markedsmisbruk
 - Verdifull/relevant informasjon for investorer/markedet
- **Omfattende endringer** i meldeplikten/mer fragmentert regelverk
- **Forpliktelser og ansvar** påhviler også utsteder:
 - **Kartlegge/oversikt** over primærinnsidere og deres nærstående => Oslo Børs
 - **Informere** primærinnsidere om deres forpliktelser (skriftlig)
 - **Offentliggjøre** mottatte meldinger
 - **Røde perioder** – informasjon, unntak & rutiner
 - **Bør** ta ansvar for opplæring/oppfølging av primærinnsidere (og deres nærstående)

MAR artikkel 19

Artikkel 19

Transaksjoner utført av personer med ledelsesansvar

1. Personer med ledelsesansvar og deres nærliggende personer skal gi melding til utstoderen eller deltakeren på utslippskjøttemarkedet og til vedkommende myndighet nevnt i nr. 2 annet ledd

a) når det gjelder utstoder, om hver transaksjon utført for deres egen regning i aksjer eller gjeldsinstrumenter utstedt av den aktuelle utstoderen, eller derivater eller andre finansielle instrumenter som er knyttet til disse.

b) når det gjelder deltaker på utslippskjøttemarkedet, om hver transaksjon utført for deres egen regning i utslippskjøttemarkedsprodukter basert på utslippskjøttemarkedet eller derivater som er knyttet til disse.

Slike meldinger skal gis umiddelbart og senest innen tre virkedager etter datoen for transaksjonen.

Første ledd får anvendelse så snart det samlede transaksjonsbeløpet innen ett kalenderår har nådd tresholden fastsett i henholdsvis nr. 8 eller 9.

2. Ved anvendelsen av nr. 1, og uten at det påviser medlemstatens rett til å fastsette andre meldepliktsplikter enn dem som er nevnt i denne artikkel, skal personene nevnt i nr. 1 melde alle transaksjoner utført for deres egen regning, til vedkommende myndigheter.

Personene nevnt i nr. 1 skal følge de regler for meldinger som gjelder i den medlemstaten der utstoderen eller deltakeren på utslippskjøttemarkedet er registrert. Meldingene skal gis innen tre virkedager etter transaksjonsdatoen til vedkommende myndighet i den medlemstaten. Deres utstoder ikke er registrert i en medlemstat, skal meldingen gis til vedkommende myndighet i hjemlandet i samsvar med artikkel 2 nr. 1 bokstav ii) i direktiv 2004/109/EF, eller dersom en slik ikke finnes, til vedkommende myndighet for handelsplasseen.

3. Utstoderen eller deltakeren på utslippskjøttemarkedet skal påse at opplysningene som er meldt i samsvar med nr. 1, offentliggjøres umiddelbart og senest innen tre virkedager etter transaksjonen på en måte som sikrer rask tilgang til opplysningene på en ikke-diskriminerende måte i samsvar med de tekniske gjennomføringsstandardene nevnt i artikkel 17 nr. 10 bokstav a).

Ustoderen eller deltakeren på utslippskjøttemarkedet skal bruke medier som med rimelig grunn kan anses pålitelige for en effektiv utbredelse av opplysningene til allmennheten i hele Unionen, og skal, der det er aktuelt, bruke den effektivste utbredelse ordningen nevnt i artikkel 21 i direktiv 2004/109/EF.

Alternativt kan nasjonal rett fastsette at vedkommende myndighet selv kan offentliggjøre opplysningene.

Kretsen av meldepliktige (1/4) - primærinnsider

- Meldeplikten gjelder for: **(i) primærinnsidere og (ii) deres nærstående**
- **Primærinnsidere** omfatter fysiske personer hos utsteder*, som er:

A. **Medlem** av foretakets administrasjons-, ledelses- eller kontrollorgan



B. **Ledende medarbeidere** som har;

- 1) jevnlig tilgang til innsideinformasjon som direkte eller indirekte vedrører foretaket, **og**
- 2) fullmakt til å treffe beslutninger på ledelsesnivå som påvirker foretakets framtidige utvikling og forretningsstrategi



Kretsen av meldepliktige (2/4) - endringer

- Hvem som utgjør **primærinnsidere** innsnevres noe ift. gjeldende rett:
 - Ledende ansatte og styremedlem i **foretak i samme konsern** omfattes i ikke (men kan etter en konkret vurdering falle under pkt. «B»)
 - **Ekstern revisor** omfattes ikke
 - MEN **varamedlemmer** til utsteders styre må etter Finanstilsynets vurdering i utgangspunktet anses som «*medlem av ledelses- eller kontrollorgan*» (jf. pkt. A)
- Meldeplikt ved **utsteders handel** i egne aksjer bortfaller
 - ...men kan være omfattet av selskapets informasjonsplikt og informasjonskrav ifm. tilbakekjøpsprogrammer
- Meldeplikt for foretak som eier aksjer og som på grunn av eierskapet er **representert i utsteders styre** bortfaller
 - ...men kan falle inn under kretsen av nærstående, jf. neste plansje

Oppsummering av endringer i kretsen (ekskl. nærstående)

THE INSIDERS



Kretsen av meldepliktige (3/4) – nærstående

- Meldeplikten omfatter også **nærstående** til primærinnsideren
 - Nærstående får **selvstendig meldeplikt** (nytt ift. gjeldende rett!)
- **Nærstående** omfatter:
 - a) Ektefelle/person som lever sammen i ekteskapslignende forhold
 - b) Barn som forsørges (iht. nasjonal rett)
 - c) Andre slektninger som vedkommende har delt husholdning med i minst et år på transaksjonsdatoen, samt
 - d) Juridiske personer, stiftelser eller partnerskap;
 - **der ledelsesansvar utøves** av,
 - som direkte eller indirekte er **kontrollert** av,
 - som er **opprettet til fordel for**, eller
 - som har **vesentlig sammenfallende økonomiske interesser** med
→ primærinnsideren eller noen av dens fysiske nærstående (a-c)

Omfatter både
fysiske og juridiske
personer
(MAR art. 3 nr. 26)



Kretsen av meldepliktige (4/4)

Nærmere om nærstående juridiske personer

- Kretsen av nærstående juridiske personer utvides ift. gjeldende rett

*«en juridisk person, en stiftelse eller et partnerskap der **ledelsesansvaret** utøves av en person med ledelsesansvar eller en person nevnt i bokstav a), b) eller c), eller som direkte eller indirekte kontrolleres av en slik person, eller som er opprettet til fordel for en slik person, eller som har økonomiske interesser som i det vesentlige sammenfaller med en slik persons interesser»*

- ESMA har i Q&A gitt en tolkningsuttalelse knyttet til forståelsen av nærstående juridiske foretak: (se Q 7.7) – **innfortolker et krav om at:**

*«med **ledelsesansvar** menes at vedkommende deltar eller påvirker en annen juridisk person i sitt valg om å gjennomføre transaksjoner i utsteders finansielle instrumenter»*

- Særlig relevant ved kryssende styremedlemskap

«Ledelsesansvar»
som medfører at et
foretak mv. blir
nærstående
(ESMA's Q&A, Q 7.7)



Virkeområde #1

Hvilke handelsplasser, utstedere og instrumenter omfattes?

I hvilke utstedere er det meldeplikt?

Virkeområde #1 (1/3)

- MAR art. 19, herunder meldeplikten, får anvendelse på utstedere på flere typer handelsplasser enn tidligere (RM, **MHF** og **OHF**).

Aktuelle i Norge:

- **Oslo Børs** og **Euronext Expand Oslo** (RM)
 - **Euronext Growth Oslo** (MHF) – tidligere kun iht. børsens egne regler
 - ...hvor utsteder har søkt om eller godkjent opptak av sine finansielle instrumenter til handel
- **NB!** Meldeplikten under MAR omfatter også **obligasjonsutstedere** (gjeldende rett: kun aksje- og egenkapitalbevisutstedere)

Aktuelle
handelsplasser i
Norge

(jf. MAR art. 19 nr. 4)



EURONEXT
OSLO BØRS

EURONEXT
EXPAND

EURONEXT
GROWTH

Hvilke finansielle instrumenter omfattes?

Virkeområde #1 (2/3)

- Primærinnsidere og deres nærstående skal melde hver transaksjon utført for deres egen regning i:
 - **aksjer*** eller **gjeldsinstrumenter** utstedt av den aktuelle utstederen
 - **derivater** eller **andre finansielle instrumenter** som er knyttet til disse
- Utvides ift. gjeldende rett ved at MAR også omfatter:
 - Gjeldsinstrumenter (mest relevant for obligasjonsutstedere)
 - Alle typer derivater og finansielle eksponeringer i «det noterte» instrumentet
 - Enkelte unntak ved lav eksponering i utsteders aksjer/gjeldsinstrumenter (typisk <20%)
 - Fremgår av referanseverdiforordningen (2016/1011) art. 56 som endrer MAR

Virkeområde
utvides til flere
typer finansielle
instrumenter
(MAR art. 19 nr. 1 a)



Hvilke finansielle instrumenter omfattes?

Virkeområde #1 (3/3)

- **Oppsummering:**

Meldeplikt for transaksjoner i aksjer eller gjeldsinstrumenter utstedt av den aktuelle utstederen, eller **derivater eller andre finansielle instrumenter som er knyttet til disse** (med enkelte unntak)

- Hvordan forstå finansielle instrumenter som er «*knyttet til disse*»?

«finansielle instrumenter som ikke omfattes av [fin.instr. søkt/opptatt til handel RM/MHF/OHF], **hvis kurs eller verdi avhenger av eller har innvirkning på kursen på eller verdien av** [det «noterte» instr.], herunder, men ikke begrenset til kredittapsbytteavtaler (CDS-er) og differansekontrakter (CFD-er).»

- **Praktikum:** En utsteder har utstedt aksjer, samt obligasjon «A» og «B». Kun obligasjon «A» er notert. Får primærinnsidere/deres nærstående meldeplikt for handler i:

1. Den noterte obligasjon «A»?
2. Et finansielt instrument med den noterte obligasjonen («A») som underliggende?
3. Den unoterte aksjen?
4. Den unoterte obligasjon («B»)?
5. Et unotert finansielt instrument med en indeks som underliggende hvor den noterte obligasjon «A» inngår i denne indeksen?

Virkeområdet utvides til flere typer finansielle instrumenter

(MAR art. 19 nr. 1 a jf. art. 2 nr. 1d)



Virkeområde #2

Hvilke typer transaksjoner omfattes av meldeplikten?

Type transaksjoner omfattet av meldeplikten

Virkeområde #2 (1/3)

- **Utgangspunkt:** «hver transaksjon» utført for egen regning
- I tillegg til erverv, avhending, shortsalg, tegning og konvertering - omfattes *bl.a.*:
 - aksept eller utøvelse av en aksjeopsjon,
 - inngåelse av en differansekontrakt (CFD),
 - gaver/donasjoner/arv,
 - pantsetting,
 - utlån,
 - enkelte transaksjoner innenfor rammen av livsforsikringspolise,
 - transaksjoner i indeksbaserte produkter, kurver og derivater
 - etc...
- Eksempler fremgår av MAR art. 19 nr. 7 og omfattende (men likevel ikke uttømmende) liste i utfyllende rettsakt (2016/522 art. 10)

Transaksjonstyper:

- MAR art. 19 nr. 1 a
- MAR art. 19 nr. 7
- KF 2016/522 art. 10



Transaksjoner som er unntatt fra meldeplikt

Virkeområde #2 (2/3)

- Unntak for **pant** i visse tilfeller (jf. MAR art. 19 nr. 7 annet ledd)
- Meldeplikten får **ikke** anvendelse på transaksjoner (med fin. instrumenter som er knyttet til aksjer eller gjeldsinstrumenter fra utstederen), dersom det finansielle instrumentet:
 - er **en andel eller aksje** i en innretning for kollektiv investering der eksponeringen for utstederens aksjer eller gjeldsinstrumenter ikke overstiger **20 %**
 - medfører **en eksponering** mot en eiendelsportefølje der eksponeringen for utstederens aksjer eller gjeldsinstrumenter ikke overstiger **20 %**
 - Særlig unntak der investerings sammensetningen i en innretning for kollektiv investering eller en eiendelsportefølje er ukjent (...og den meldepliktige ikke har grunn til å tro at utstederens aksjer eller gjeldsinstrumenter overskrider 20 %)

(Følger av nytt pkt **1a**) i **MAR art. 19**, inntatt i referanseverdiforordningen 2016/1011 art. 56 nr. 1 a)

- Unntak for transaksjoner utført av forvaltere av innretning for kollektiv investering som utøves fullt ut diskresjonært (nytt tredje ledd i MAR art. 19 nr. 7 inntatt i 2016/1011 art. 56 nr. 1 b)

Unntak fra plikten:

- MAR art. 19 nr. 7, 2.ledd
- (EU) 2016/1011 art. 56



Beløpsterskel - virkeområde #2 (3/3)

- Det innføres en beløpsterskel for meldeplikten – **I Norge: 5000 euro***
 - Endring ift. gjeldende rett der det ikke er slik beløpsgrense
- Meldeplikten inntreer når den meldepliktiges **samlede transaksjonsbeløp** innen ett **kalenderår har nådd 5000 euro**, og vil da gjelde **for enhver etterfølgende transaksjon**
- Terskelen på 5000 euro beregnes ved å legge sammen alle meldepliktige transaksjoner uten å motregne (altså ingen «netting»)
- Beløp som primærinnsideren og dens nærstående har handlet for, skal ikke legges sammen (ESMA Q&A, Q7.3)
- Arv, gaver, vederlagsfrie opsjoner, etc: ≈siste tilgjengelige markedskurs før transaksjonen (ESMA Q&A, Q7.4, Q7.5 & Q7.6)

«Bunnfradrag»

- MAR art. 19 nr. 8
- ESMA's Q&A kap. 7



Til hvem, når og hvordan skal melding gis?

Hvem skal motta meldinger om utførte transaksjoner?

Hvem, når & hvordan (1/5)

- Melding om utførte transaksjoner skal sendes **til både**:
 - **vedkommende myndighet** (i den EØS staten der utstederen er *registrert*), og
 - **utsteder**
- **Utsteder registrert i Foretaksregisteret** i Norge=>melding til Finanstilsynet
- Dersom utstederen **ikke er registrert i en EØS-stat**, skal melding sendes:
 - vedkommende myndighet i hjemstaten etter rapporteringsdirektivet 2004/109 art. 2 nr. 1 underpunkt (i) **eller**
 - i fravær av hjemstat: Til vedkommende myndighet for den aktuelle handelsplassen
- Meldinger til Finanstilsynet skal sendes ***elektronisk via Altinn***.
 - MERK: FT skal kun motta informasjon. Selve offentliggjøringen utføres av utsteder
 - Endring ift. gjeldende rett hvor det er regulert marked (Oslo Børs) som mottar og offentliggjør

Melding skal gis til:

- vedkommende myndighet
 - utsteder
- (MAR art. 19 nr. 2)



Krav til innhold i meldingen

Hvem, når & hvordan (2/5)

- Meldingen skal inneholde:

- Personens navn
- Årsak til meldingen
- Navn på den aktuelle utstederen
- Det finansielle instrumentets beskrivelse og identifikasjon
- Transaksjonstype(r) - f.eks. erverv eller avhending (...)
- Dato og sted for transaksjonen(e)
- Transaksjonen(e)s kurs og volum (...)

- Kommisjonsforordning 2016/523 fastsetter format / mal for melding til FT og for offentliggjøring

- MERK: Felles mal for opplysninger som skal meldes og offentliggjøring

- Altinn-skjema er lagt opp iht. kravene i MAR art. 19 nr. 6 / KF 2016/523

- samt enkelte opplysninger som er nødvendig for å føre kontroll med etterlevelsen av meldeplikten

Krav til innhold:

- MAR art. 19 nr. 6
- KF 2016/523



Mal for melding og offentliggjøring av transaksjoner utført av personer med ledelsesansvar og dem med nærstående personer

1. Navn og opplysninger om personen med ledelsesansvar eller om en nærstående person til denne	
41	Navn <i>For fysiske personer: fornavn og etternavn</i> <i>For juridiske personer: fullt navn, eventuelt juridisk form i henhold til registeret eller den juridiske personens registeret.</i>
2. Årsak til meldingen	
42	Stilling/tittel <i>For personer med ledelsesansvar: angir den stillingen vedkommende har hos utstederen, stillingen på utstedersmarkedet / aksjonærplattform / aksjonær / aksjonærrepresentant, f.eks. administrerende direktør, finansdirektør</i> <i>For nærstående personer</i> - en angivelse av at meldingen gjelder en nærstående person til en person med ledelsesansvar - Navn og stilling til den berørte personen med ledelsesansvar
43	Formål, meldingsbetingelser <i>Angir om aksje er en første melding eller en endring av en tidligere melding. Deresom det gjelder en endring, rettes for fullt navn og korrigering ved disse meldinger.</i>
3. Navn og opplysninger om utstederen, deltakeren på utstedersmarkedet, aksjonærplattformen, aksjonæransvar eller aksjonærrepresentanten	
44	Navn <i>Etternavn fullt navn.</i>
45	LEI <i>Identifikator for juridisk person i samsvar med DID 1742, LEI-Akte</i>
4. Navn og opplysninger om transaksjonens) emittent som skal gjøres for (i) hvor type instrument, (ii) hvor type transaksjon, (iii) hvor dato og (iv) hvor sted der transaksjonen er utført	
46	Identifikator av det finansielle instrumentet, type instrument, identifikasjonsenheter - - - angivelse av instrumentens art - - - om aksje, et gjeldsinstrument, et derivat eller et finansielt instrument knyttet til en aksje eller et gjeldsinstrument, - - - en utstedelsesart, et aksjonæransvar knyttet til en utstedelse eller et derivat knyttet til en utstedelse - - - Instrumentets identifikasjonskode som defineres i delogget kommisjonsforordning om offentliggjøring av ervervsplaner og utstedelse (EU) nr. 608/2014 med henvis til tekniske rapporteringsstandarder for rapportering av transaksjoner til multimedierede meldingsnett, som vedtatt i henhold til artikkel 24 i forordning (EU) nr. 608/2014
47	Transaksjonens art <i>Et beskrivelse av transaksjonstype, eventuelt ved å spesifisere om type transaksjon som er definert i artikkel 18 i delogget kommisjonsforordning (EU) 2016/523 vedtatt i henhold til artikkel 19 nr. 1 i forordning (EU) nr. 390/2014, eller et handelsutvekslet som definert i artikkel 19 nr. 7 i forordning (EU) nr. 390/2014. I henhold til artikkel 19 nr. 6 bokstave a) i forordning (EU) nr. 390/2014 skal det angis om transaksjonen er knyttet til utstedelse av et aksjonæransvar.</i>


Utfylling av skjema - Altinn.no


Hvem, når & hvordan (3/5)


- Transaksjoner skal meldes **elektronisk til Finanstilsynet** ved å benytte Altinn-skjemaet:

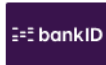
«Skjema for melding om transaksjoner utført av personer med ledelsesansvar («primærinnside» og deres nærstående» (KRT-1500)


- System for FTs mottak av meldepliktige transaksjoner fra primærinnside og nærstående
 - Det elektroniske skjemaet skal alltid benyttes ved innsending av meldepliktige transaksjoner
 - Direkte lenke til skjemaet på FTs hjemmesiden
- Innlogging av norske brukere (**Bank ID**), utenlandske (**opprettet bruker med passord**)


TT02.ALTINN.NO  enkler dialog med det offentlige


 VELG ELEKTRONISK ID


 **MINID**
Med kode fra SMS eller PIN-kodebrev


 **BANKID**
Med koder fra banken din

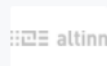
 **BANKID PÅ MOBIL**
Med sikker legitimasjon på mobil

 **BUYPASS ID PÅ SMARTKORT**
Med smartkort og kortleser

 **BUYPASS ID I MOBIL**
Med passord/SMS eller mobilapp

 **COMMFIDES**
Med USB-pinne eller smartkort

 **EIDAS**
Using eID from your home country

 **GÅ VIDERE TIL FLERE INNLOGGINGSMETODER**

[Slik skaffer du deg elektronisk ID](#)

Utfylling av skjema - Altinn.no

Hvem, når & hvordan (4/5) - KF 2016/523

- Den meldepliktige (primærinnsider eller nærstående) kan rapportere selv *eller* la andre rapportere på deres vegne
 - Ansvar for overholdelse av meldeplikten påhviler imidlertid alltid den meldepliktige
- Hjelpetekster
- «Nedtrekksmenyer»
- Skjema kan ikke sendes inn før alle obligatoriske felter er fylt ut.
- Innmelder får «kwittering» (pdf-kopi) - kan brukes som grunnlag for melding til utsteder

KRT-1500 Skjema for melding om transaksjoner utført av personer med ledelsesansvar («primærinnsidere») og deres nærstående

FINANSTILSYNET
THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAY

1. Rapporterer du på vegne av deg selv eller andre?

Dersom du rapporterer som en primærinnsider eller en nærstående til en primærinnsider, skal du velge alternativet På vegne av meg selv. Dersom du rapporterer på vegne av en primærinnsider eller en nærstående, skal du velge alternativet På vegne av andre.

På vegne av meg selv På vegne av andre

1.1 Informasjon om den som rapporterer ?

1.1.2 Etternavn BAKKETJUN
1.1.3 Fornavn MARIUS
1.1.4 Foretaksnavn
1.1.5 E-post

Informasjon om primærinnsider / nærstående

2. Jeg rapporterer som / på vegne av: ?

Primærinnsider Nærstående person Nærstående foretak

2.1 Om primærinnsider

2.1.1 Statsborgerskap Norsk Utenlandsk
2.1.1.1 Fødselsnummer
Angi etternavn for søk:
2.1.2 Etternavn
2.1.3 Fornavn
2.1.4 E-post
2.1.5 Stilling / Rolle

<< Forrige

Neste >>

Kontroller skjema

Videre til innsending

Skjema

Utfylling av skjema - Altinn.no

Hvem, når & hvordan (4/5) – KF 2016/523

- Den meldepliktige (primærinnsider eller nærstående) kan rapportere selv *eller* la andre rapportere på deres vegne
 - Ansvar for overholdelse av meldeplikten påhviler imidlertid alltid den meldepliktige.
- Hjelpetekster
- «Nedtrekksmenyer»
- Skjema kan ikke sendes inn før alle obligatoriske felter er fylt ut.
- Innmelder får «kwittering» (pdf-kopi) - kan brukes som grunnlag for melding til utsteder

KRT-1500 Skjema for melding om transaksjoner utført av personer med ledelsesansvar («primærinnsidere») og deres nærstående

FINANSTILSYNET
THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAY

3. Er dette en ny melding eller korrigering av tidligere meldt transaksjon? ?

Ny melding Korrigering

4. Informasjon om utstederen eller deltakeren på utslippskvotemarkedet

4.1 LEI-nummer ?

4.2 Foretaksnavn

5. Beskrivelse av det finansielle instrumentet/type finansielt instrument

5.1 Velg instrument ?

5.2 ISIN-kode

5.3 Navn på og/eller beskrivelse av det finansielle instrumentet

6. Transaksjonstype

6.1 Velg transaksjonstype ?

7. Aksjeopsjonsprogram

7.1 Transaksjonen er knyttet til utøvelse av et aksjeopsjonsprogram ? Ja Nei

8. Valuta for transaksjonen

8.1 Velg valuta

9. Priser og volum ?

9.1 Pris per enhet

9.2 Volum

Dersom det er foretatt mer enn én transaksjon av samme type, finansielle instrument, dag og handelsplass, så kan pris og volum angis for hver transaksjon.

Legg til pris og volum

10. Aggregert informasjon

10.1 Gjennomsnittlig pris per enhet ?

10.2 Aggregert volum ?

10.3 Totalt sum

11. Dato for transaksjonen

11.1 Anqi dato ?

12. Handelsplass for transaksjonen

12.1 Velg handelsplass ?

Dersom det er foretatt flere transaksjoner innenfor rapporteringsfristen, men hvor instrument, transaksjonstype, dato eller handelsplass (felt 5-12) er ulik, kan man rapportere dette i samme skjema.

Legg til ny transaksjon

13. Kommentar

Frist for innsendelse

Hvem, når & hvordan (5/5)

- Fristen for å sende meldinger er «**umiddelbart** og senest innen tre virkedager etter datoen for transaksjonen»
 - **Hva betyr dette?**
 - Endring ift. gjeldende rett («straks» og senest innen åpningen av markedet dagen etter transaksjonen)
 - Merk at utsteder har samme frist for offentliggjøring av opplysningene
- Forarbeidene (Prop. 96 LS (2018-2019) punkt 6.10.1.5):
 - «[...] **må utgangspunktet tas i at fristen etter forordningen er «umiddelbart», og at fristen på tre virkedager er å anse som en **absolutt frist uavhengig av særlige omstendigheter.****»
- Finanstilsynet legger til grunn at fristen for inngivelse av meldinger **som et utgangspunkt er umiddelbart** etter gjennomføringen av den enkelte transaksjon

Frist:

MAR art. 19 nr. 1, 2, ledd



Hva kreves av utsteder?

- *offentliggjøring av melding*
- *identifisere primærinnsidere og nærstående*
- *underrette primærinnsidere (nærstående)*
- *oppdatere lister over både primærinnsidere og nærstående*
- *røde perioder*
- *rutiner, opplæring & veiledning*

Offentliggjøring av meldingen og frist

- **HVEM: Utsteder** er ansvarlig for å **offentliggjøre** meldingen
 - Merk: Ny forpliktelse for utstedere
- **HVA:** Utfyllende regler om **hvilke opplysninger** som skal offentliggjøres
 - Samme innholdskrav som meldingen fra meldepliktig (mal vedlagt KF 2016/523)
- **NÅR:** Offentliggjøring skal skje **umiddelbart** og *senest innen tre virkedager* etter transaksjonen
- **HVORDAN:** Offentliggjøringen skal:
 - sikre *rask tilgang* til opplysningene
 - på en *ikke-diskriminerende* måte,
 - ved bruk av medium som kan *spredde opplysningene effektivt* i hele EØS mv.
 - lagre melding i «OAM» der aktuelt (RM) => Newsweb

Utsteders offentliggjøring

- MAR art. 19 nr. 3
- KF 2016/523
- art. 17 nr. 10 bokstav a)
- art. 21 i rapporteringsdirektivet (2004/109/EF)



Plikt til å informere & føre «primærinnsiderregister»

(i) Utstedere skal skriftlig ***informere*** primærinnsidere om deres forpliktelser

- Primærinnsider skal skriftlig informere sine nærstående om deres forpliktelser (og oppbevare en kopi av denne underretningen)

(ii) Utstedere skal ***utarbeide*** en liste over alle meldepliktige

- inklusiv nærstående (uavhengig av deres eierskap i utsteder)

(iii) Utstedere skal ***oversende*** oppdaterte lister over meldepliktige til børsen

- Plikten vil fremgå av endret verdipapirforskrift (særnorsk bestemmelse)
- Listen skal til enhver tid være oppdatert, jf. «uten ugrunnet opphold»
- **IKKE** tull dette sammen med innsidelister/oversikt over permanente innsidere etter MAR art. 18

- Oslo Børs' gjennomgang...

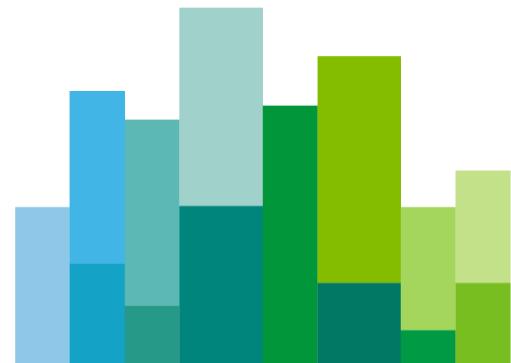
Utsteder må informere
og føre liste over
meldepliktige

- MAR art. 19 nr. 5
- «Ny» vpf. §§ 3-4, 3-5

INFORM



PRIMÆRINNSIDEREGISTERET



PRIMÆRINNSIDEREGISTERET

NEWSPOINT

- Utsteder er pålagt etter MAR artikkel 19 nr. 5 å føre en liste over primærinnsidere og nærstående
 - Nærstående må oppføres uavhengig av eventuell beholdning av finansielle instrumenter
- Verdipapirforskriften § 3-3 oppstiller krav om registrering av disse oversendes til markedsoperatøren (Oslo Børs)
 - Må gjøres gjennom NewsPoint
- Primærinnsidere offentliggjøres på børsens hjemmesider med navn og stilling i utsteder
 - Nærstående er ikke synlig eksternt



PRIMÆRINNSIDEREGISTERET

NEWSPOINT

- Informasjon som må inntas i NewsPoint følger av verdipapirforskriften § 3-3 (2):
 - a) For fysiske personer: fullt navn, personnummer e.l. og adresse. For primærinnsidere må stilling også inntas
 - b) For juridiske personer: fullt navn, herunder juridisk selskapsform, organisasjonsnummer e.l. og adresse
- I tillegg må e-post adresse inntas for at personene skal få automatisk melding om at de er innført
 - Mindreårige barn: E-post til foresatte



PRIMÆRINNSIDEREGISTERET

GJØRES I OSLO BØRS' UTSTEDERPORTAL NEWSPPOINT

NewsPoint_{test}

Ny funksjonalitet tilgjengelig for kunder av Oslo Børs distribusjonstjeneste

I modulen «Administrere e-post utsendelser» vil en kunne opprette lister og registrere e-post adresser som senere kan benyttes for automatisk varsling ved distribuering av meldinger.

For mer informasjon, ta kontakt med Oslo Børs, Utstedertjenester: corporate.services@oslobors.no

MELDINGER

Skrive ny melding, korrigere tidligere meldinger, redigere utkast og se oversikt over alle publiserte meldinger.

ADMINISTRERE E-POST UTSENDELSER

Opprette eller endre distribusjonslister for varsel på e-post ved utsendelse av meldinger.

FINANSKALENDER

Opprette eller endre finanskalendar med planlagte datoer for offentliggjøring av finansiell rapportering påfølgende år.

SELSKAPSPPLYSNINGER

Registrere eller endre opplysninger om selskapet.

PRIMÆRINNSIDEREGISTER

Registrere, endre eller deaktivere primærinnsidere og nærstående.

NOTIFIKASJON

Notifikasjon til Oslo Børs etter utsatt offentliggjøring.

INSIDERLOG

Åpne InsiderLog for å føre innsiderlister.

- Vær oppmerksom på at det er ulike oppsett for ulike brukere
- Oppsettet som vises her derfor kan avvike noe fra eget oppsett i NewsPoint

PRIMÆRINNSIDEREGISTERET

SKJEMA FOR REGISTRERING

NY PRIMÆRINNSIDER



ID-nummer:*	Gyldig fra:*
<input type="text"/>	<input type="text"/>
<input checked="" type="checkbox"/> Gyldig ID-nummer	Gyldig til
Etternavn:* <input type="text"/>	<input type="text"/>
Mellomnavn <input type="text"/>	E-post:* <input type="text"/>
Fornavn:* <input type="text"/>	Telefon <input type="text"/>
Adresse <input type="text"/>	Telefon2 <input type="text"/>
	<i>Stilling eller Verv er påkrevd</i>
	Stilling <input type="text"/>
Postnr.:* <input type="text"/>	Verv <input type="text"/>
Poststed:* <input type="text"/>	Språk:* <input type="text"/>
Land:* <input type="text"/>	Velg...
	Kommentar <input type="text"/>

NY NÆRSTÅENDE - PERSON



Primærinnsider:* <input type="text"/>	Gyldig fra:* <input type="text"/>
Velg...	<input type="text"/>
ID-nummer:*	Gyldig til <input type="text"/>
<input type="text"/>	<input type="text"/>
<input checked="" type="checkbox"/> Gyldig ID-nummer	E-post:* <input type="text"/>
Etternavn:* <input type="text"/>	Telefon <input type="text"/>
Mellomnavn <input type="text"/>	Telefon2 <input type="text"/>
Fornavn:* <input type="text"/>	Språk:* <input type="text"/>
Adresse <input type="text"/>	Velg...
	Kommentar <input type="text"/>
Postnr.:* <input type="text"/>	
Poststed:* <input type="text"/>	
Land:* <input type="text"/>	
Velg...	

Handelsforbud i lukkede perioder

«Røde perioder» (1/2)

- **Forbud** for **primærinnsider** å handle i utsteders instrumenter*, **30 kalenderdager** før offentliggjøring av **pliktig års-/delårsrapport** etter:
 - relevante regler for **handelsplassen**, eller
 - **norsk rett**
- Omfatter kun for primærinnsidere i utstedere (MAR art 19 nr. 11)
 - Forbudet mot innsidehandel, ulovlig spredning av innsideinformasjon og markedsmanipulasjon gjelder uansett
- Hva med «frivillige» kvartalsrapporter mv?
 - Særskilt om Q4 / foreløpig årsregnskap: Kan omfattes
- ESMA avklaringer i Q&A:
 - Q 7.2 (fjerdekvartalsrapporter), Q 7.9 (type transaksjoner omfattet) og Q 7.10 (handel på vegne av utsteder omfattes ikke av rød periode).

«Røde perioder»

- MAR art. 19 nr. 11
- KF 2016/522
- ESMA Q&A (7.2, 7.9, 7.10)



Unntak fra handelsforbud i lukkede perioder

«Røde perioder» (2/2)

- Utsteder kan gjøre **unntak** fra handelsforbudet i **særskilte situasjoner**:
 - a) i enkelttilfeller på grunn av *ekstraordinære omstendigheter* eks. alvorlig finansielle problemer som *krever umiddelbart* salg av aksjer, *eller*
 - b) i nærmere angitte tilfeller som følge av *særtrekkene* ved en handel (...)
(Se MAR art. 19 nr. 12)
- Detaljerte krav i KF **2016/522 art. 7 og 8** knyttet til unntak a)
 - Personen må godtgjøre hvorfor handelen ikke kan utføres utenfor lukket periode (art. 7)
 - Prosedyreregler for å be om tillatelse til å handle i den lukkede perioden (art. 7)
 - Momenter utsteder skal ta i betraktning i vurderingen (art. 8)
- Detaljerte krav og vilkår i KF **2016/522 art. 9** knyttet til unntak b)

Unntak

- MAR art. 19 nr. 11
- KF 2016/522
- ESMA Q&A (7.2, 7.9, 7.10)



Tilsyn, kontroll og veiledning

- Finanstilsynet vil fører **tilsyn** med overholdelse av meldeplikten under MAR
- Omfatter blant annet **kontroll** med:
 - Manglende eller forsinkede meldinger fra meldepliktige
 - Manglende eller forsinket offentliggjøring fra utsteder
 - Handel i lukket periode
 - Manglende eller forsinket utarbeidelse/oversendelse av lister over meldepliktige
- Finanstilsynet kan ilegge **overtredelsesgebyr** ved overtredelse av **MAR art. 19 og forskrifter gitt til utfyllende av bestemmelsene**
- Overtredelse av meldepliktreglene kan alternativt straffes med bøter eller fengsel i inntil 1 år
- Finanstilsynet lanserer temasider for MAR, herunder meldeplikt

MAR artikkel 19




Oppsummering:

MAR innebærer flere endringer relatert til meldeplikten

- Nye grupper av utstedere og meldepliktige må forholde seg til regelverket
- Flere finansielle instrumenter omfattes
- Utsteder skal til enhver tid ha oppdaterte lister over *både* primærinnsidere og nærstående – «sendes» til børsen
- Meldepliktige skal melde fra om handler til *både* Finanstilsynet (i Altinn) *og* til utsteder
- Utsteder skal *offentliggjøre* handlene
- *Røde perioder* - forbud for primærinnsider å handle 30 dager forut for pliktig finansiell rapportering
- Utstedere og meldepliktige – tilegne seg og tilpasse seg nye regler og oppdatere internt rutineverk

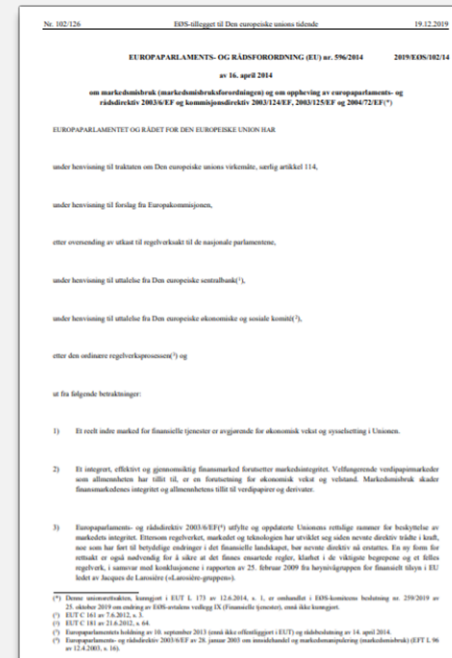
MAR artikkel 19

SUMMARY



Relevante kilder

- Markedsmisbruksforordningen (EU) nr. 596/2014 (MAR)
 - Artikkel 19
 - Lovdata: <https://lovdata.no/static/NLX3/32014r0596.pdf>
- Div. underrettsakter
 - Se løpende i pl.
- Verdipapirforskriften §§ 3-4 og 3-5 (bestemmelser om oversendelse og offentliggjøring av primærinnsidelister)
- ESMA's Q&A vedrørende MAR (ESMA70-145-111)
- Finanstilsynets hjemmesider
 - Egne temasider for MAR og rapportering lanseres snart....





FINANSTILSYNET

THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAY