



FINANSTILSYNET
THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAY

Investor Relations seminar

Lover, regler og forpliktelser for børsnoterte selskaper – en oppdatering

Seksjonssjef Markedsatferd, Thomas Borchgrevink

MAR – Finanstilsynet oppfølging

- Noen observasjoner med +1 år med MAR
 - Finanstilsynets sanksjonshjemler betydelig endret
 - Regime rundt STORs og implikasjoner mot utstedere
 - Utsatt offentliggjøring og Innsidelister – viktig forhold i våre undersøkelsessaker

Hvem er pliktig «Utstedere eller personer som opptrer på deres vegne eller for deres regning...»

Hvem skal listeføres «..alle personer som har tilgang til innsideinformasjon, og som arbeider for dem i henhold til arbeidsavtale eller på annen måte utfører oppgaver...»



Dokumenterbar kontroll på spredning av innsideinformasjon

Primærinnsideres meldeplikt

- Løpende oppfølging av Primærinnsidere
 - Registerfunksjonen hos Oslo Børs
 - Overvåking av handler
- Forpliktelser til utstedere / Primærinnsidere / Nærstående
 - Altinn rapportering
 - Utsteders forpliktelser
- Fristen for å melde «umiddelbart og senest innen tre virkedager»
- Gebyrnivå

Regelverksutvikling

- Forslag til endringer i flaggereglene fremlagt 7. april 2022 – Prop 83 LS
 - Veiledning fra Finanstilsynet
- NOU 2021:1 om Informasjonsplikt og tilbudsplikt - status
- Regler for å fremme bruken av SMB-vekstmarkeder
 - Vil medføre endringer i MAR og Prospektforordning (endringer implementert i EU Januar 2021)
 - De fleste endringene er relatert til at markedsplassen registrerer en handplass som vekstmarked
 - Høringsfrist 6. august 2021
- MAR Review
 - ESMA final report September 2020 – forslaget ligger nå hos EU kommisjonen
- ESMA's prosjekt om pan europeisk 'Newsweb' – ESAP (European Singel Access Point)