

A photograph of the Oslo Børs building, a neoclassical structure with a pediment and columns. The word 'BØRSEN' is inscribed above the entrance. A statue on a pedestal is in the foreground. A teal semi-transparent banner is overlaid on the image.

INFORMASJONSPLIKT OG UTSATT OFFENTLIGGJØRING

WEBINAR – ENDRINGER ETTER MAR



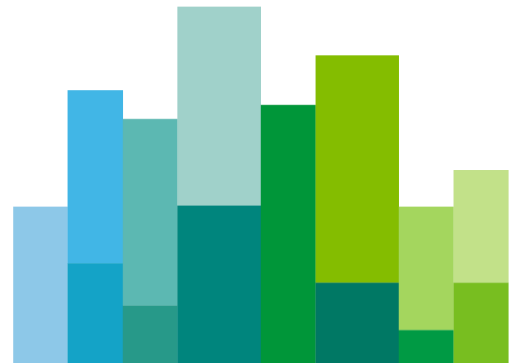
OSLO BØRS

2. juni 2021

INNSIDEINFORMASJON



OSLO BØRS



INNSIDEINFORMASJON

DEFINISJON

- I all hovedsak videreført med MAR
- Det er inntatt flere presiseringer rundt blant annet presise opplysninger og stegvise prosesser → kodifisering av gjeldende rett



INNSIDEINFORMASJON

HOVEDREGEL OM UMIDDELBAR OFFENTLIGGJØRING

- Inntatt i [MAR](#) artikkel 17 nr. 1
- «Så snart som mulig»
 - Gjelder uavhengig av børsens åpningstider
 - Finansiell rapportering – adgang til å styregodkjenne rapporten etter børs slutt og offentliggjøre før børsåpning dagen etter i henhold til finansiell kalender
- Krav til bred distribusjon → nytt for Euronext Growth
- Krav om samtidig offentliggjøring på hjemmeside
 - Tilgjengelig i minst fem år



INFORMASJONSPLIKT

KRAV TIL BØRSMELDING

- [Kommisjonsforordning 2016/1055](#) artikkel 2 (b) oppstiller krav til børsmeldinger som offentliggjør innsideinformasjon
 - i. at informasjonen som formidles, er innsideinformasjon
 - ii. identiteten til utstederen: fullt juridisk navn
 - iii. identiteten til personen som offentliggjør meldingen: fornavn, etternavn, stilling hos utstederen;
 - iv. emnet for innsideinformasjonen;
 - v. dato og klokkeslett for formidlingen til mediene.



EKSEMPEL

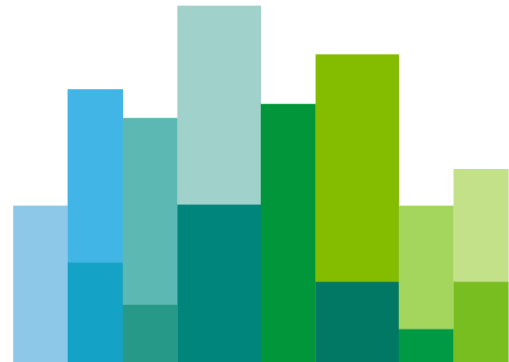
This information is considered to be inside information pursuant to the EU Market Abuse Regulation and is subject to the disclosure requirements pursuant to Section 5-12 the Norwegian Securities Trading Act.

This stock exchange announcement was published by Christina Chappell Glenn, Head of Communications at Aker ASA, on March 8, 2021 at 07:25 CET.

UTSATT OFFENTLIGGJØRING



OSLO BØRS



VILKÅR

-
- A woman on the left is shouting into the ear of a woman on the right. The woman on the right is making a 'shh' gesture with her finger to her lips. Between them, a cloud of letters and symbols is floating in the air, representing the spread of information or rumors.

UTSATT OFFENTLIGGJØRING

EGNET TIL Å VILLEDE ALLMENNHETEN

- ESMA har offentliggjort [retningslinjer](#) for utstедers legitime interesser og situasjoner der utsatt offentliggjøring er egnet til å villete allmennheten
 - Ikke-uttømmende lister
- Egnet til å villete allmennheten
 - Insideinformasjonen er vesentlig forskjellig fra tidligere informasjon offentliggjort av utsteder
 - Insideinformasjonen omhandler at utstederens tidligere offentliggjorte finansielle målsetninger sannsynligvis ikke blir nådd
 - Insideinformasjonen skiller seg fra forventninger i markedet, der forventningene er basert på tidligere signaler fra utsteder



UTSATT OFFENTLIGGJØRING

NYTT KRAV TIL AT UTSTEDER DOKUMENTERER BESLUTNINGEN

- Inntatt i [kommisjonsforordning 2016/1055](#) artikkel 4 nr. 1
- Krav til at utsteder elektronisk dokumenterer særskilt informasjon knyttet til beslutningen om utsatt offentliggjøring
 - a) Datoer og klokkeslett for følgende:
 - i. Da innsideinformasjonen første gang forelå hos utstederen
 - ii. Da beslutningen om å utsette offentliggjøringen av innsideinformasjonen ble tatt
 - iii. Når utstederen sannsynligvis vil offentliggjøre innsideinformasjonen
 - b) Identiteten til de personene hos utstederen som er ansvarlige for å
 - i. ta beslutningen om å utsette offentliggjøring og beslutningen om når utsettelsen skal begynne og sannsynligvis vil slutte,
 - ii. sikre løpende overvåking av vilkårene for utsettelsen,
 - iii. ta beslutningen om å offentliggjøre innsideinformasjonen,
 - iv. gi vedkommende myndighet de opplysningene om utsettelsen som den anmoder om, og den skriftlige redegjørelsen
 - c) Dokumentasjon på den opprinnelige oppfyllelsen av vilkårene nevnt i artikkel 17 nr. 4 i forordning (EU) nr. 596/2014, og på enhver endring av denne oppfyllelsen i utsettelsesperioden, herunder
 - i. de informasjonsbarrierene som er innført internt og med hensyn til tredjeparter for å hindre tilgang til innsideinformasjon for andre enn personer som trenger slik tilgang som ledd i den normale utøvelsen av sitt arbeid, sitt yrke eller sine forpliktelser hos utstederen,
 - ii. de ordningene som er innført for å offentliggjøre den berørte innsideinformasjonen så snart som mulig når konfidensialiteten ikke lenger er sikret



UTSATT OFFENTLIGGJØRING

VARSLINGSPLIKT TIL OSLO BØRS VED BESLUTNING

- Videreført i børsens regelverk
 - Ikke en del av den lovpålagte informasjonsplikten
- Samme unntak for utsatt offentliggjøring av innsideinformasjon i års- og delårsrapporter
 - Unntaket gjelder ikke enkeltstående begivenheter som utgjør innsideinformasjon eller avvik fra selskapsskapte forventninger (f.eks. guiding)
 - Merk: Skriftlig notifikasjon må likevel sendes ved offentliggjøring
- Gjøres fremdeles per telefon på 22 34 19 11
- Hvis forhold oppstår etter børsens åpningstid → kontakt Oslo Børs før børsåpning neste handelsdag



UTSATT OFFENTLIGGJØRING

NYTT KRAV TIL AT UTSTEDER SENDER SKRIFTLIG MELDING VED OFFENTLIGGJØRING

- [MAR](#) artikkel 17 nr. 4 tredje ledd
- Artikkel 4 nr. 2 og 3 i kommisjonsforordning 2016/1055
- Utsteder må sende skriftlig melding til Oslo Børs umiddelbart etter at innsideinformasjon som har vært gjenstand for utsatt offentliggjøring blir offentliggjort
 - Må gjøres gjennom funksjonalitet i NewsPoint → skjema
 - Dersom forholdet faller bort og ikke offentliggjøres er det ikke krav til slik skriftlig melding (men ring Markedsovervåkning)
- NB: Gjelder også ved offentliggjøring av finansiell informasjon som har vært gjenstand for utsatt offentliggjøring
- Redegjørelse for at vilkårene for utsatt offentliggjøring var oppfylt sendes på forespørsel

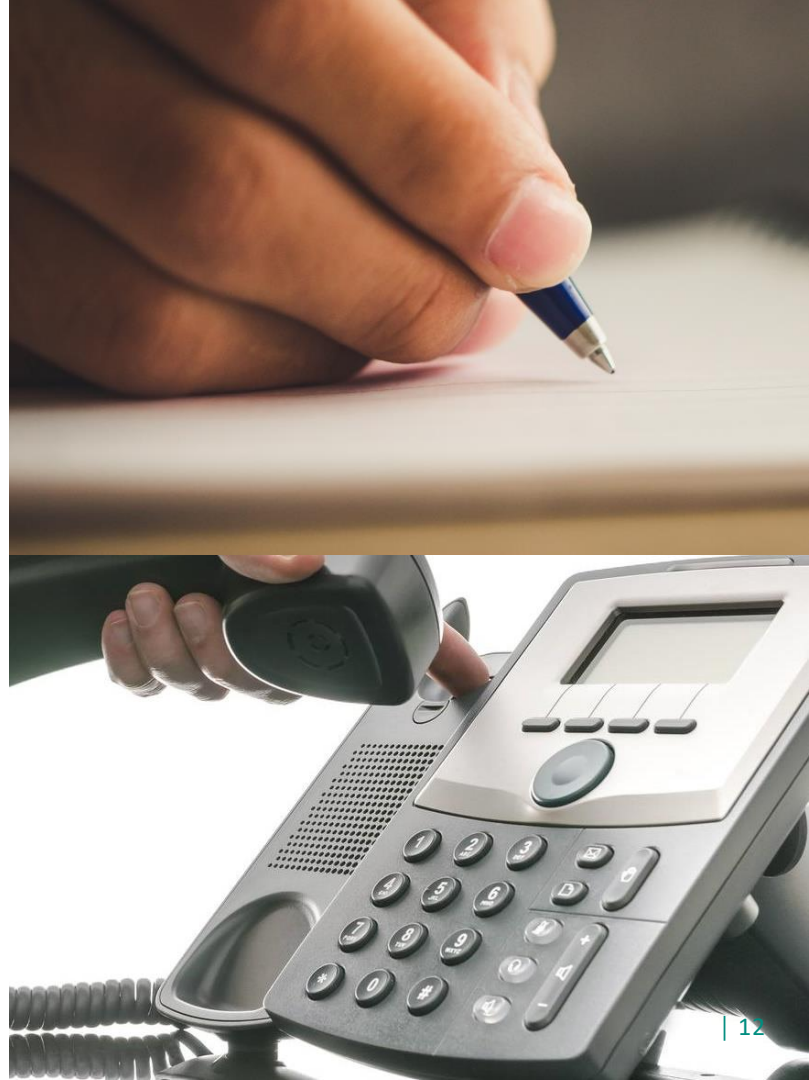


- A) Juridisk navn på utsteder
- B) Identiteten til personen som inngir meldingen: navn, etternavn og stilling hos utsteder
- C) Kontaktopplysninger til personen som inngir meldingen: e-post adresse arbeid og telefonnummer
- D) Identifikasjon av den offentliggjorte innsideinformasjonen som var gjenstand for utsatt offentliggjøring: tittel på meldingen om offentliggjøring; referansenummer dersom et slikt tildeles av det systemet som brukes til å spre innsideinformasjonen; dato og klokkeslett for offentliggjøringen av innsideinformasjonen
- E) Dato og klokkeslett for beslutningen om å utsette offentliggjøringen av innsideinformasjon
- F) Identiteten til alle personer som er ansvarlig for beslutningen om utsatt offentliggjøring

UTSATT OFFENTLIGGJØRING

WHAT TO DO?

1. Vurdere om vilkårene for utsatt offentliggjøring er oppfylt
2. Dokumentere beslutningen elektronisk
3. Gi melding til Oslo Børs om beslutningen (unntak finansiell rapportering)
4. Etablere og oppdatere innsideliste
5. Sikre konfidensialitet
6. Besørge at børsmeldingen hvor innsideinformasjonen offentliggjøres inneholder påkrevet informasjon
7. Inngi skriftlig melding til Oslo Børs ved offentliggjøring av innsideinformasjon som har vært gjenstand for utsatt offentliggjøring





Pernille Woxen Burum

Advokat

Markedsovervåking

+47 22 34 19 11

pwb@oslobors.no





This publication is for information purposes only and is not a recommendation to engage in investment activities. This publication is provided “as is” without representation or warranty of any kind. Whilst all reasonable care has been taken to ensure the accuracy of the content, Euronext does not guarantee its accuracy or completeness. Euronext will not be held liable for any loss or damages of any nature ensuing from using, trusting or acting on information provided. No information set out or referred to in this publication shall form the basis of any contract. The creation of rights and obligations in respect of financial products that are traded on the exchanges operated by Euronext’s subsidiaries shall depend solely on the applicable rules of the market operator. All proprietary rights and interest in or connected with this publication shall vest in Euronext. No part of it may be redistributed or reproduced in any form without the prior written permission of Euronext. Euronext refers to Euronext N.V. and its affiliates. Information regarding trademarks and intellectual property rights of Euronext is located at www.euronext.com/terms-use

© 2019, Euronext N.V. - All rights reserved.