

Insiderlister

Morgenmøde 23. februar 2018

Finanstilsynets kontor for kapitalmarkedsregulering
v. Nina Bæk Sønderriis og Peter Smed

Pligten til at føre insiderlister

Artikel 18, stk. 1

Pligt til at

- Udarbejde insiderlister
- Ajourføre insiderlister, jf. stk. 4
- Forelægge insiderlisten for Finanstilsynet

Artikel 18, stk. 2

Pligt til at tage rimelige skridt til, at sikre insideres skriftlige anerkendelse

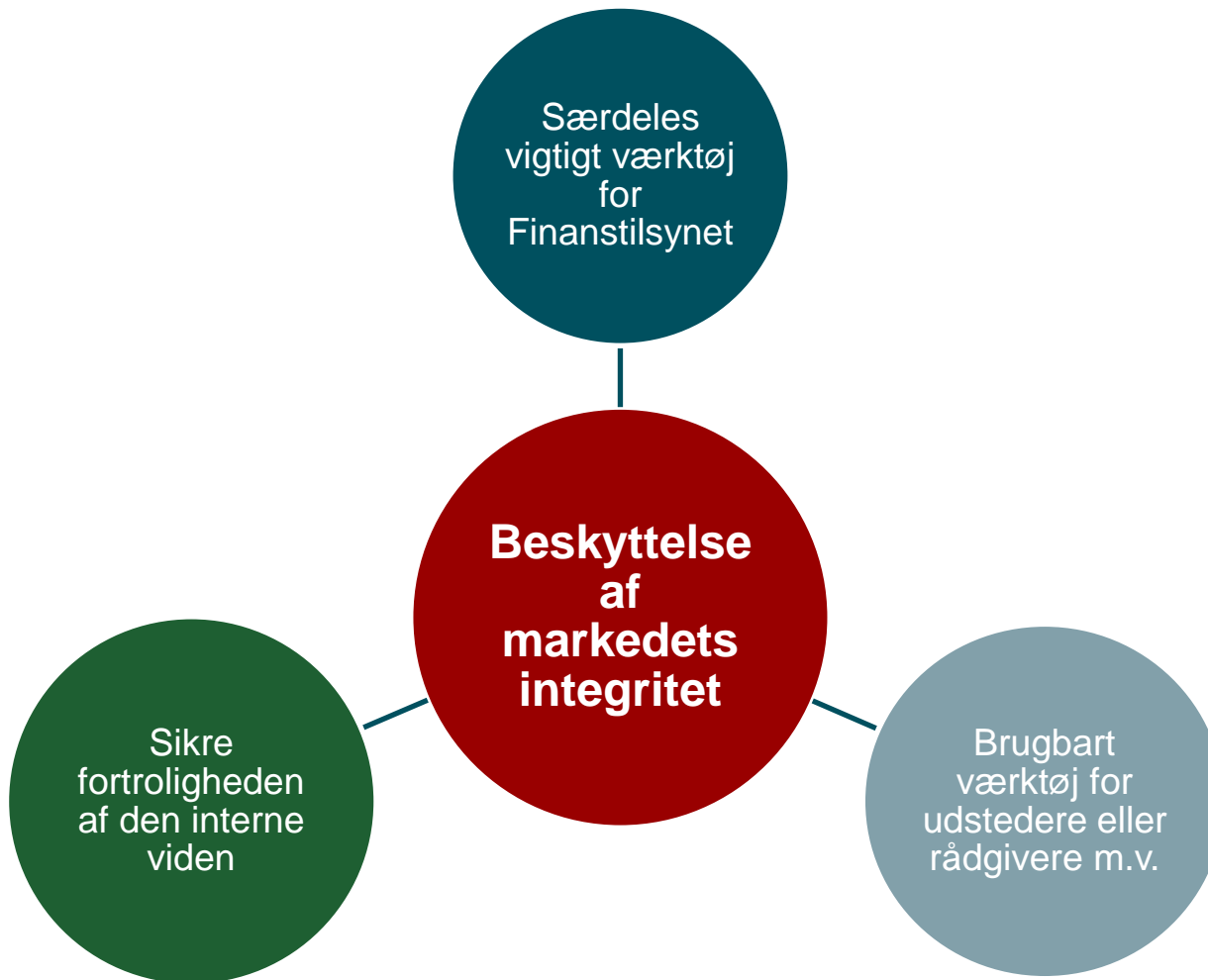
Artikel 18, stk. 3

Indholdskravene til insiderlisterne – Se også level 2

Artikel 18, stk. 5

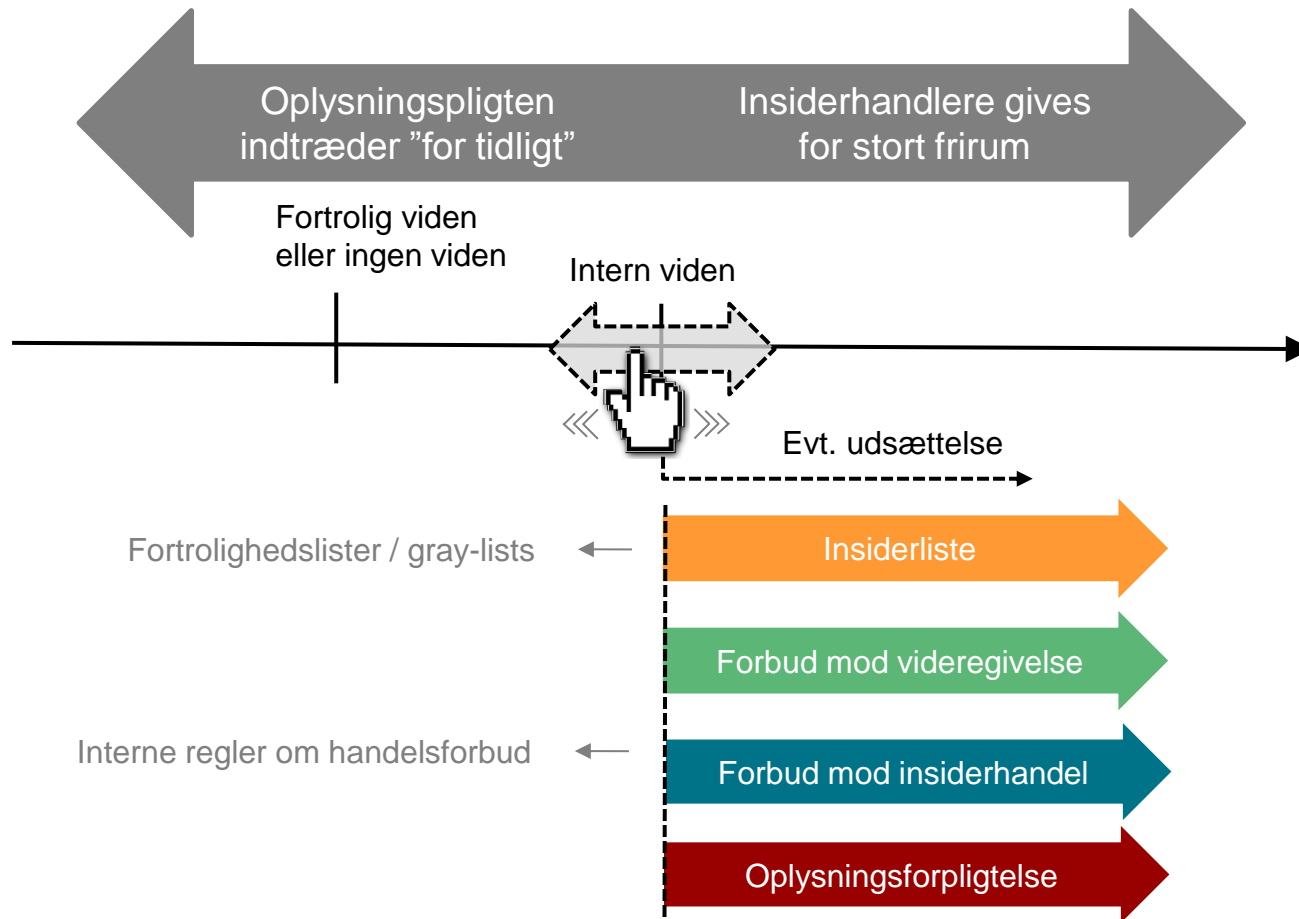
Opbevaringskravet på 5 år

Formålet med insiderlister



Hændelsesbaserede og permanente insiderlister

Betydningen af tidspunktet for klassificeringen



Alle elementer er knyttet sammen og kan ikke forskydes individuelt

Hvornår skal man føre insiderlister?

Insiderlister skal oprettes, når der opstår intern viden



Når den interne viden offentliggøres hurtigst muligt
(art. 17, stk. 1)



Når offentliggørelsen af den interne viden er udsat
(art. 17, stk. 4)

Insiderlister oprettes/ajourføres hurtigst muligt

Hvem skal udarbejde insiderlister?

Udstedere

Personer, der handler på udsteders vegne eller for deres regning

Udsteder bevarer ansvar ved delegation af udarbejdelsen af insiderlister

NB: Udsteder er ikke ansvarlig for lister ført af personer, der handler på udsteders vegne eller regning

Standardformatet

Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2016/347
af 10. marts 2016

Format

Større
detaljeringsgrad

Skriftlig anerkendelse

Hændelses-
baseret sektion

Permanent
sektion

Fx ID-nummer
(RTS 22 kan
anvendes til at
identificere
øvrige landes
numre)

Automatisk
løsning /
generel
anerkendelse
er ikke ok

Elektronisk
bekræftelse er
ok

Udfyld skemaet fyldestgørende – ”intern viden” er ikke nok

”Alle i min virksomhed er permanente insidere...”



**PERMANENT
INSIDER**

Alle er IKKE permanente insidere

Insiderlister fra den virkelige verden

Mindre dansk virksomhed med 200-499 medarbejdere

466 insidere i alt

286 insidere
hos kontrakt-
modpart

44 + 62
insidere hos
rådgiver 1 og
rådgiver 2

32 permanente
insidere og 42
projektinsidere

- **Stor risiko for lækage**
- **Videregivelse af intern viden – intern viden er ikke holdt fortrolig**
- **Problematisk efterforskning**
- **Sætter medarbejderne i søgelyset**

Temaundersøgelse om insiderlister

Finanstilsynet har kontrolleret 18 insiderlister....

2/18 insiderlister overholder reglerne fuldt ud...

13/18 insiderlister benytter ikke standardskabelonen

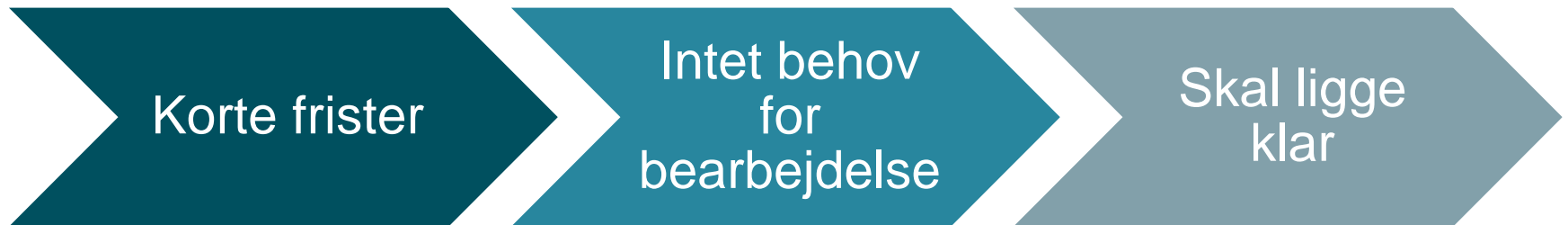
13/18 insiderlister mangler at angive en begrundelse for insiderstatus

10/18 insiderlister mangler at angive tidspunktet for opnåelse af insiderstatus

2/18 insiderlister mangler at angive stillingsbetegnelse på insideren

3/18 insiderlister mangler at angive nationalt ID-nummer

Når Finanstilsynet beder om insiderlister



Formodning for manglende insiderlister, når det tager lang tid at sende

Vi forventer tidsfristen overholdes

Erfaringer med insiderlisterne efter MAR

Er der et
standardformat?

Alle i min
virksomhed er
permanente
insidere!

Hvem skal
udarbejde
insiderlister?

Hvad gør vi, hvis
insider ikke
skriftligt
anerkender?

Spørgsmål

Kontaktoplysninger:

Peter Smed: pes@ftnet.dk, 33 55 82 15

Nina Bæk Sønderriis: nib@ftnet.dk, 33 55 83 71