

Totalbanken A/S
Att.: Direktion
Bredgade 95
5560 Aarup

22. januar 2019

Ref. mbd

J.nr. 6376-0117

OFFENTLIGGØRELSESVERSION

Påtale for mangler ved insiderlister

Finanstilsynet har undersøgt Totalbanken A/S' (Selskabets) håndtering af intern viden og udarbejdelse af insiderlister. Selskabet har ved breve af 13. august 2018 og 19. september 2018 besvaret en række spørgsmål omkring håndtering af intern viden. I forbindelse med de modtagne svar har Finanstilsynet også modtaget Selskabets insiderlister.

Det modtagne materiale danner grundlag for den påtale, som Finanstilsynet hermed meddeler Totalbanken A/S.

1. Påtale

Finanstilsynet påtaler følgende forhold:

- at Selskabet over en periode på mere end et år ikke "straks" har ajourført Selskabets insiderliste i overensstemmelse med reglerne,
- at Selskabet har anvendt den permanente sektion af insiderlisten i modstrid med reglerne ved at anføre personer på listen, der ikke til enhver tid havde adgang til al intern viden.

2. Sagsfremstilling

Finanstilsynet har gennemgået Selskabets insiderlister fra 12. juni 2017 til 19. september 2018.

Selskabet har en løbende permanent insiderliste. Selskabet fører ikke hændelsesbaserede insiderlister. Listerne opdateres med yderligere personer i tilfælde, hvor intern viden er givet til andre personer end dem, der er anført på den permanente insiderliste.

Finanstilsynet har spurgt ind til processerne for opdatering af insiderlister i Selskabet. Selskabet har i den forbindelse oplyst, at i mindst ét tilfælde har

FINANSTILSYNET

Århusgade 110
2100 København Ø

Tlf. 33 55 82 82
Fax 33 55 82 00
CVR-nr. 10 59 81 84
finansstilsynet@ftnet.dk
www.finanstilsynet.dk

ERHVERVSMINISTERIET

Selskabet lavet en fysisk registrering mhp. opdatering af insiderlisten, hvorefter den elektroniske registrering først er sket 3 uger senere.

Selskabet har også oplyst, at det ikke i alle tilfælde gælder, at de personer, der står på den permanente insiderliste, får videregivet intern viden. Det kan eksempelvis være, fordi den pågældende medarbejder har andre opgaver som gør, at personen ikke skal arbejde med det, der har udløst den interne viden, eller fordi medarbejderen er på ferie.

3. Retligt grundlag

I forordning nr. 596/2014 om markedsmisbrug (markedsmisbrugsforordningen) er der fastsat krav om, at udsteder skal føre insiderlister. Kravet findes i artikel 18.

Artikel 18, stk. 1, litra a, bestemmer, at udsteder skal udarbejde en liste over alle de personer, som har adgang til intern viden, og som arbejder for udsteder.

I henhold til artikel 18, stk. 1, litra b, og stk. 4, skal udsteder ajourføre insiderlisten straks (på engelsk: promptly), når

- begrundelsen for at medtage en person, som allerede står på listen, ændres,
- hvis der er en ny person, som får adgang til intern viden, og som derfor skal tilføjes insiderlisten, og
- hvis en person ophører med at have adgang til intern viden.

Hver enkelt ajourføring skal angive dato og tidspunkt for ajourføringen og årsagen til ajourføringen.

Artikel 18, stk. 3, fastlægger de indholdsmæssige krav til insiderlisten, og Kommissionens gennemførelsesforordning nr. 2016/347, uddyber kravene. I bilaget til gennemførelsesforordningen er det fastlagt, at der skal anvendes et bestemt format for listen. Der er krav om, at der er separate sektioner for hver type af intern viden (hændelsesbaserede sektioner), og der er i henhold til artikel 2, stk. 2, i gennemførelsesforordningen, mulighed for at udsteder kan oprette en sektion med oplysning om de personer, der til enhver tid har adgang til al intern viden (permanent sektion). De personer, der er nævnt i den permanente sektion, skal ikke opføres i de hændelsesbaserede sektioner, jf. artikel 2, stk. 2, andet afsnit, i gennemførelsesforordningen.

Bilag 1 til gennemførelsesforordningen indeholder formatet for de skemaer, der skal anvendes til hændelsesbaserede sektioner (Skema 1) og den permanente sektion (Skema 2).

4. Finanstilsynets vurdering

Finanstilsynets vurdering omfatter to overordnede forhold: Ajourføring og anvendelse af en sektion til permanente insidere.

4.1. Ajourføring

På baggrund af de indsendte insiderlister konstaterer Finanstilsynet, at der ikke på noget tidspunkt er sket en ajourføring straks efter, der er sket en ændring, som kræver ajourføring. Den korteste forsinkelse er på en dag, mens der andre gange går uger eller måneder, fra en person har opnået intern viden, til at dette fremgår af insiderlisten.

Derfor vurderer Finanstilsynet, at der i perioden fra 12. juni 2017 og frem til 19. september 2018 ikke på noget tidspunkt er sket ajourføring af insiderlisten i overensstemmelse med kravene i artikel 18, stk. 1, litra b, og stk. 4, i markedsmisbrugsforordningen.

Det forhold, at Selskabet i mindst ét tilfælde har foretaget en fysisk registrering og senere har foretaget den elektroniske opdatering, ændrer ikke på ovenstående vurdering. Det skyldes, at artikel 2, stk. 3, i Kommissionens gennemførelsesforordning bestemmer, at insiderlisten skal udarbejdes og ajourføres i elektronisk format.

4.2. Anvendelse af sektion for permanente insidere

Det følger af artikel 2, stk. 2, i gennemførelsesforordningen, at en udsteder kan vælge at oprette en særskilt sektion af insiderlisten, med udgangspunkt i standardformatet i Skema 2 i bilag 1 til gennemførelsesforordningen, til permanente insidere.

Det fremgår også af bestemmelsen, at permanente insidere er personer, der *til enhver tid* har adgang til *al intern viden*. Personer, der til enhver tid har adgang til nogle af de oplysninger, der udgør intern viden, kan ikke betragtes som permanente insidere.

De lister, Selskabet har indsendt til Finanstilsynet, vedrører alene permanente insidere. Samtidig har Selskabet på visse af listerne løbende tilføjet ud for de permanente insideres navne, at de også er "midlertidige insidere" i forhold til oplysningerne om specifikke forhold, der udgør intern viden. Derudover viser Selskabets forklaring, at Selskabet kun har ladet de personer, der rent faktisk havde behov for at kende til den konkrete interne viden, få oplysninger om den intern viden, selvom Selskabet betragtede alle på listen som permanente insidere.

Selskabet har rettelig begrænset udbredelsen af den interne viden. Finanstilsynet vurderer i forlængelse heraf, at Selskabet ikke har anvendt sektionen

for permanente insidere korrekt, idet flere af personerne på listen ikke opfylder kravet om "til enhver tid at have adgang til al intern viden".

Det har stor betydning for de berørte personer, om de er anført på en insiderliste, selvom de ikke har intern viden. Det skyldes, at Finanstilsynet bl.a. anvender insiderlisterne til at undersøge mulig insiderhandel, og de personer, der er optaget på den permanente insiderliste, vil altid indgå i Finanstilsynets undersøgelse. Hvis de pågældende personer i realiteten ikke har intern viden om det pågældende forhold, så vil personerne blive omfattet af Finanstilsynets og eventuelt Statsadvokaten for Særlig Økonomisk og International Kriminalitets grundige undersøgelser om mulige strafbare forhold, alene fordi udstederen ikke har anvendt den permanente sektion korrekt.

4.3. Øvrige bemærkninger

Finanstilsynet bemærker i øvrigt, at Selskabet ikke har anvendt de standardformater, der er vist i Skema 1 og Skema 2 i bilaget til gennemførelsesforordningen.

Selskabet har heller ikke efterkommet Finanstilsynets anmodning om at indsendelse skal ske med de elektroniske midler, som den kompetente myndighed anmoder om, jf. artikel 2, stk. 5, i Kommissionens gennemførelsesforordning nr. 2016/347.

Det er væsentligt, at udstederne anvender de korrekte formater og indsender listerne elektronisk til Finanstilsynet, så Finanstilsynets mulighed for at hurtigt at indsamle de oplysninger, der er nødvendige for Finanstilsynets arbejde, ikke hindres.