

B 18 **REKOMMENDATION OM HANTERINGEN AV INSIDERINFORMATION**
(10.3.2006, ändr. 16.6.2014, giltig t.o.m. 31.5.2023)

Finlands Advokatförbunds styrelse har 16.6.2014 meddelat följande rekommendation om hanteringen av insiderinformation i advokatbyråerna:

1. Inledning

Värdepappersmarknadslagens (14.12.2012/746) 14 kap. 2 § innehåller detaljerade bestämmelser om hanteringen av insiderinformation samt om begränsning av användningen och lämnande av sådan information. Bestämmelserna är sanktionerade i 51 kap. 1 och 2 § i strafflagen i fråga om missbruk av insiderinformation samt i övrigt i bestämmelserna om administrativa påföljder i 4 kap. i lagen om Finansinspektionen (19.12.2008/878). Dessa bestämmelser förpliktar också advokater som enligt uppdrag eller annars får kännedom om insiderinformation. Bestämmelserna förnyades med en lagändring 14.12.2012/752 i anslutning till totalrevideringen av värdepappersmarknadslagen.

Advokaterna bör sätta sig in i dessa bestämmelser samt bl.a. i Finansinspektionens standard 5.3 "Insideranmälan och insiderregister" (www.finanssivalvonta.fi) och Helsingfors Börs insideranvisningar (www.nasdaqomx.com). Syftet med denna rekommendation är att fästa advokaternas uppmärksamhet på insideranvisningarnas betydelse i advokatverksamheten och att ge vissa åtgärdsrekommendationer.

I denna anvisning har huvudsakligen beaktats de centrala ändringarna ifråga om insiderregleringen i den nya värdepappersmarknadslagen som trädde i kraft 1.1.2013. Den mer detaljerade insiderregleringen och regleringen som hierarkiskt står lägre än värdepappersmarknadslagen är tillsvidare bristfällig och har alltså inte helt färdigställts. Därför kommer rekommendationen om hantering av insiderinformation som gäller advokater att senare kompletteras efter behov och utvecklingen av författningarna.

2. Insiderinformation

- 2.1 Enligt 12 kap. 2 § i värdepappersmarknadslagen avses med insiderinformation information av specifik natur som hänför sig till finansiella instrument som är föremål för handel på en reglerad marknad eller på en multilateral handelsplattform i Finland, som inte har offentliggjorts eller annars varit tillgänglig på marknaden och som skulle kunna påverka värdet på dessa finansiella instrument eller andra till dem anslutna finansiella instrument väsentligt.

Med insiderinformation om derivatinstrument som avser råvaror eller utsläppsrätter avses information av specifik natur om derivatinstrument som avser råvaror eller

utsläppsrätter och är föremål för handel på en reglerad marknad eller på en multilateral handelsplattform i Finland, när denna information inte har varit tillgänglig på marknaden i enlighet med bestämmelser eller föreskrifter om offentliggörande av information eller i enlighet med god marknadspraxis eller när informationen allmänt görs tillgänglig på marknaden och är sådan att marknadsoperatörerna kan vänta sig att få den.

Vad som föreskrivs i 1 och 2 mom. ska tillämpas också på finansiella instrument vars värde bestäms utifrån sådana finansiella instrument som avses i 1 och 2 mom.

Om ovan avsedda värdepapper används nedan benämningen "listat värdepapper" och benämningen "listat bolag" om det företag som emitterat det.

- 2.2. En advokat kan i typfall få tillgång till insiderinformation vid skötseln av uppdrag som gäller företagsköp, finansiering eller kapitalmarknad, och som gäller ett listat bolag eller där uppdragsgivaren eller motparten är ett listat bolag. Också information om en rättslig tvist eller en myndighetsåtgärd som hotar ett bolag kan vara insiderinformation. Insiderinformation är också bl.a. information om ett listat bolags ekonomiska utveckling, betydande samarbets- eller kundavtal och projekt för utvecklande av affärsverksamheten, om de är ägnade att väsentligt påverka ett listat värdepappers värde.
- 2.3 Insiderinformation som anförtrotts huvudmannens advokat är i allmänhet alltid också en advokathemlighet som berörs också av lagen om advokater och strafflagen. I bestämmelserna om insiderinformation finns en förpliktelse som gäller detaljerat insiderregister samt förbud som avser användning och röjande av insiderinformation och som advokaterna är skyldiga att följa, utöver bestämmelserna om advokathemlighet. Syftet med förbudet att använda och röja insiderinformation är att bevara förtroendet gentemot värdepappersmarknaden genom att tillförsäkra placerarna en möjlighet att göra värdepappersköp på så jämlika villkor som möjligt.

3. Förbud mot röjande av insiderinformation och skydd av sådan

- 3.1 Enligt 14 kap. 2 § 1 mom. i värdepappersmarknadslagen får den som äger finansiella instrument eller som på grund av sin ställning, sin befattning eller sina uppgifter har fått insiderinformation inte utnyttja informationen genom att för egen eller någon annans räkning direkt eller indirekt förvärva eller avyttra finansiella instrument som informationen avser eller direkt eller indirekt ge någon råd om förvärv eller avyttring av sådana finansiella instrument. Vad som föreskrivs i detta moment gäller också personer som har fått insiderinformation genom brottslig verksamhet. Enligt 2 mom. får insiderinformation inte röjas för någon annan, om det inte sker som ett normalt led i arbete, yrke eller åligganden för den som röjer informationen. Vad som föreskrivs i 1 och 2 mom. gäller också andra personer som visste eller borde ha vetat att information som de fått är insiderinformation.

- 3.2 Syftet med förbudet mot röjande är att hålla insiderinformationen inom en så liten krets som möjligt.

För röjande av informationen ska det finnas en godtagbar orsak, och mottagaren ska vara medveten om att den information som lämnas är konfidentiell. Dessutom förutsätts det att den som mottar informationen binds av tystnadsplikt.

- 3.3 Insiderinformation kan röjas för en advokat för utförande av ett advokatuppdrag.

Ett listat bolag, som röjer insiderinformation för någon annan, bär ansvaret för att mottagaren av informationen blir medveten om att informationen är insiderinformation. Advokaterna bör dock på eget initiativ beakta den karaktär av insiderinformation som de uppgifter han fått eventuellt har, och vid behov anmärka om detta för sin huvudman.

- 3.4 Hanteringen av insiderinformation i en advokatbyrå ska avgöras med beaktande av advokatbyråns natur i varje byrå och dess verksamhetsmetoder.

En advokat kan röja insiderinformation för andra advokater och anställda som deltar i skötseln av uppdraget. Advokaten kan också röja insiderinformationen för andra jurister och arbetstagare på advokatbyrån, om det finns en godtagbar anledning till detta. Den godtagbara orsaken kan hänga samman med en omsorgsfull och ändamålsenlig skötsel av uppdraget, säkerställande av en behörig nivå på sakkännedomen och kvaliteten på arbetet, hantering av intressekonflikter och ansvarsförhållanden, skötseln av kundrelationer, debitering och rapportering eller annan praxis och arbetsmetoder på advokatbyrån. Röjande av insiderinformation för andra delägare i advokatbyrån i den omfattning som är behövlig för undvikande av intressekonflikter och ansvarssituationer, bör alltid anses vara godtagbart.

- 3.5 När insiderinformation röjs för andra jurister eller anställda på advokatbyrån ska advokaten sörja för att de personer som får informationen är medvetna om uppgiftens karaktär av insiderinformation och har förbundit sig att iaktta de begränsningar som gäller röjande och användning av den.

Också om advokaten röjer insiderinformation för motparten i uppdraget eller en utomstående konsult eller tillhandahållare av tjänster eller om en sådan part får tillgång till datafiler eller handlingar som innehåller insiderinformation, ska advokaten säkerställa att parten är medveten om uppgiftens karaktär av insiderinformation och begränsningarna som gäller röjande och användning av den, och vid behov avkräva motparten en skriftlig förbindelse. För röjande av informationen behöver advokaten i allmänhet också samtycke av sin huvudman.

När en advokat har antecknats i ett detaljerat insiderregister, ska advokaten sörja för att alla personer som advokaten röjer insiderinformation för, antecknas i det

detaljerade insiderregistret (se nedan punkt 4).

- 3.6 Handlingar och datafiler som innehåller insiderinformation ska förvaras omsorgsfullt så att de inte kan komma åt av utomstående på advokatbyrån.

En omsorgsfull förvaring av handlingar och datafiler förutsätter inte nödvändigtvis att de borde förvaras utom räckhåll för andra jurister och anställda på advokatbyrån. För att förhindra en onödig spridning av insiderinformation kan advokatbyrån dock vid behov överväga att handlingar eller datafiler skyddas genom användningsförbud, projektnamn eller koder.

Alla personer som har rätt att använda handlingar eller datafiler som innehåller insiderinformation, ska antecknas i det detaljerade insiderregistret (se nedan punkt 4).

1. 4. Insiderregister

Företagsspecifika insiderregister

- 4.1 Enligt 13 kap. 6 § i värdepappersmarknadslagen ska en emittent av finansiella instrument som är föremål för handel på en reglerad marknad eller multilateral handelsplattform i Finland föra ett register över de personer i emittentens organ och de anställda som på grund av sin ställning eller sina uppgifter regelbundet har tillgång till insiderinformation och över andra personer som enligt något annat avtal arbetar för emittenten och regelbundet har tillgång till insiderinformation (permanent företagsspecifikt insiderregister). En emittent ska föra register över personer som emittenten ger insiderinformation om ett specifikt projekt (projektspecifikt insiderregister). Ett företagsspecifikt insiderregister består av permanenta företagsspecifika insiderregister och projektspecifika insiderregister. Företagsspecifika insiderregister är inte offentliga. Information om en person som är anställd hos en emittent och som på grund av sin ställning eller sina uppgifter regelbundet har tillgång till insiderinformation får emellertid offentliggöras med samtycke av personen i fråga.
- 4.2 Ett listat bolag kan anteckna en advokat som regelbundet får insiderinformation om ett listat företag i ett **permanent insiderregister över företagsinformation**. Advokaten har inte på denna grund någon skyldighet att föra ett eget insiderregister.
- 4.3 En advokat som i samband med ett visst projekt får insiderinformation om ett listat bolag, antecknas i det **projektspecifika insiderregister** som bolaget för. Om ett projektspecifikt insiderregister (se nedan) förs i advokatbyrån, antecknas i det listade bolagets projektspecifika insiderregister dock endast advokatbyrån och den advokat som är ansvarig för uppdraget.

I det fall att uppdragsgivaren är ett listat bolag, är advokaten i allmänhet också skyldig att i advokatbyrån för projektet inrätta ett projektspecifikt insiderregister, i vilket

antecknas alla personer för vilka advokaten eller advokatbyrån i samband med projektet röjer insiderinformation (t.ex. jurister, sekreterare och assistenter, förvaltningspersonal, konsulter och andra tillhandahållare av tjänster).

Personer som antecknats i det insiderregister som förs av advokatbyrån behöver inte för registrering anmäla sig till det insiderregister som ett listat bolag för. Om alla dessa personer dock antecknas i ett projektspecifikt insiderregister som ett listat bolag för, är advokaten inte skyldig att föra ett eget projektspecifikt register på advokatbyrån. Advokaten ska i detta fall till det listade bolagets insiderregister anmäla alla personer för vilka advokaten eller advokatbyrån röjer insiderinformation samt förändringar i dessa uppgifter. Advokaten ska gärna i detta fall förvissa sig om att de uppgifter som anmälts till det projektspecifika insiderregistret blir behörigen registrerade.

När advokaten inte arbetar för ett listat bolag utan som dess mot- eller medpart, är advokaten inte skyldig att föra ett eget projektspecifikt insiderregister. Härvid är dock advokaten och de andra juristerna och anställda på advokatbyrån skyldiga att följa bestämmelserna om förbud mot röjande och användning av insiderinformation samt om skyddande av sådan information.

- 4.4 En advokatbyrås projektspecifika insiderregister bör inrättas så omfattande att det inte begränsar en ändamålsenlig användning av advokatbyråns resurser vid skötseln av advokatuppdrag och ett behörigt ordnande av byrån. Vid behov kan i en advokatbyrås projektspecifika antecknas advokatbyråns hela personal. Den projektgrupp som deltagit i skötseln av projektet bör dock alltid framgå separat.
- 4.5 En ansvarig person bör utses för grundandet och skötseln av ett projektspecifikt insiderregister.
- 4.6 I en advokatbyrås projektspecifika insiderregister antecknas följande uppgifter:
- 1) den dag då registret inrättades,
 - 2) uppgifter som behövs för att specificera en person,
 - för- och släktnamn
 - personsignum, födelsetid eller annat individuellt signum, om det är känt
 - medborgarskap
 - bolag som representeras
 - 3) grunden för att personen antecknas i registret,
 - 4) tidpunkt (datum och klockslag) då personen getts eller fått insiderinformationen,
 - 5) tidpunkt (datum och klockslag) då grunden för att föra ett detaljerat register upphörde.

Ett detaljerat insiderregister ska uppdateras alltid då:

- 1) grunden för anteckning av en person i registret förändras,
- 2) en ny person antecknas i registret,
- 3) en person som antecknats i registret inte längre får insiderinformation.

I bilaga 1 finns en modell för en advokatbyrås projektspecifika insiderregister.

- 4.7 En advokatbyrås projektspecifika insiderregister ska föras på ett tillförlitligt sätt. Uppgifterna i registret ska antecknas så att de inte i efterhand kan ändras eller utplånas. Registerföringen ska ordas så att endast de som har rätt att föra registret kan ändra uppgifterna. En registeranteckning ska göras utan obefogat dröjsmål.
- 4.8 En person som antecknats i en advokatbyrås projektspecifika insiderregister ska skriftligen eller annars bevisligen underrättas om att han eller hon antecknats i registret och om de skyldigheter detta medför för personen i fråga. Meddelandet kan göras till exempel per e-post. Kvittering behöver dock inte begäras av advokatbyråns jurister eller andra anställda. Det rekommenderas dock att kvittering om mottagande av meddelandet begärs av andra personer, såsom konsulter och andra tillhandahållare av tjänster.
- Meddelande ska göras separat för varje projektspecifikt register.
- 4.9 De uppgifter som antecknats i en advokatbyrås projektspecifika insiderregister ska förvaras minst fem år räknat från det då grunden för anteckningen i registret har upphört.
- 4.10 Vid förändret och behandlingen av en advokatbyrås projektspecifika insiderregister ska också beaktas persondatalagen och de bestämmelser som utfärdats med stöd av den.

Offentliga insiderregister

- 4.11 Finansinspektionen ska föra ett offentligt register av vilket framgår varje insider och dennes närmaste krets, de finansiella instrument som innehas av insidern och dennes närmaste krets samt deras förvärv och föryttringar specificerade (offentligt insiderregister).

5. Förbud mot användning av insiderinformation

- 5.1 Värdepappersmarknadslagen och strafflagen förbjuder utnyttjande av insiderinformation genom att direkt eller indirekt förvärva eller överlåta sådana

värdepapper eller direkt eller indirekt råda någon i handel med sådana värdepapper. Förbudet gäller också handel och rådgivning oberoende av om detta görs för egen eller annans räkning och oberoende av hur personen fått insiderinformationen.

- 5.2 Advokaten ska se till att juristerna och de anställda på advokatbyrån är medvetna om förbudet mot utnyttjande av insiderinformation.

6. Byråspecifika insideranvisningar

Advokatförbundet rekommenderar att advokatbyråerna vid behov utarbetar anvisningar, som grundar sig på vid tidpunkten gällande lagstiftning, Finansinspektionens standarder samt bestämmelser och Helsingfors Börs insideranvisningar samt denna rekommendation samt som lämpar sig för de egna verksamhetsmetoderna och den egna verksamhetsmiljön, om hanteringen av insiderinformation och förande av insiderregister samt om handeln med listade värdepapper.

I praktiken kan anvisningarna om handeln omfatta en allmän begränsning av handel, ett tillståndsförfarande och/eller förande av begränsningslistor om bolag om vilka det i regel finns insiderinformation i byrån.