

B 18 REKOMMENDATION OM HANTERING AV INSIDERINFORMATION (10.3.2006, ändrad 16.6.2014 och 12.5.2023)

Finlands Advokatförbunds styrelse har 16.6.2014 meddelat följande rekommendation om hantering av insiderinformation i advokatbyråer som senast uppdaterats 12.5.2023 (trätt i kraft 1.6.2023).

1 INLEDNING

Förordningen om marknadsmissbruk 596/2014/EU ("**MAR**") och direktivet om straffrättsliga påföljder för marknadsmissbruk 2014/57/EU ("**MAD II**") blev huvudsakligen tillämpliga 3.7.2016. I MAR ingår bestämmelser om insiderinformation, insiderhandel, olagligt röjande av insiderinformation, marknadsmanipulation och undantag som gäller dessa jämte förhindrande och upptäckt av marknadsmissbruk, insiderförteckningar, transaktioner utförda av personer i ledande ställning och investeringsrekommendationer.

De allvarligaste värdepappersmarknadsbrotten dvs. missbruk av insiderinformation, röjande av insiderinformation, marknadsmanipulation och informationsbrott som gäller värdepappersmarknaden har kriminaliserat i 51 kapitlet strafflagen. I värdepappersmarknadslagen och lagen om Finansinspektionen ingår bestämmelser om administrativa påföljder som kan bli tillämpliga i fall av lindrigare förseelser.

Det ingår bestämmelser om utarbetandet av, formatet på och uppdatering av insiderförteckningar i artikel 18 MAR och i den genomförandeförordning 2022/1210/EU ("**GF-förordningen**") som kommissionen meddelat med stöd av den.

Advokater bör sätta sig in i dessa bestämmelser, Europeiska värdepappers- och marknadsmyndighetens (**ESMA**) vägledningar gällande MAR, Finansinspektionens anvisningar om insiderhandel jämte Nasdaq Helsinki Oy:s ("**Börsen**") insideranvisning. Syftet med denna rekommendation är att fästa advokaters uppmärksamhet vid insiderbestämmelsernas betydelse i advokatverksamheten och bidra med vissa åtgärdsrekommendationer.

ESMA har publicerat bl.a. en Q&A-handling som fortlöpande kompletteras (ESMA70-145-111) med riktlinjer om tolkning av MAR jämte riktlinjer om uppskjutet offentliggörande av insiderinformation (ESMA 2016/1478). Finansinspektionen har publicerat Tio råd om insiderhandel och exempel på insiderförteckningar och bistår på sin webbplats och i sina publikationer med anvisningar om insider- och informationsfrågor. I Börsens regler till emittenter av aktier och Nasdaq First North Growth Market Rulebook -regler ingår anvisningar och tolkningar som hänför sig till informationsskyldigheten. Börsens insideranvisning tillämpas på bolag som noterats på Börsens marknadsplatser ("**Börsens Insideranvisning**").

2 INSIDERINFORMATION**2.1 Definitionen på insiderinformation**

Enligt artikel 7 MAR avses med insiderinformation information av specifik natur som inte har offentliggjorts, som direkt eller indirekt berör en eller flera emittenter eller ett eller flera finansiella instrument och som, om den offentliggjordes, sannolikt skulle ha en märkbar inverkan på priset på dessa finansiella instrument eller på priset på relaterade finansiella derivatinstrument.¹

¹ Som insiderinformation betraktas också motsvarande information som gäller råvaruderivat, utsläppsrätter eller auktionsprodukter som bygger på sådana och för sådana personers del, som har som uppgift att genomföra uppdrag som gäller finansiella instrument, information som är tydlig till sin karaktär och som hänför sig till ett finansiellt instrument och gäller ett uppdrag som en kund gett och som ska utföras för en kunds räkning.

Med information som hänför sig till insiderinformation och som inte har offentliggjorts avses sådan information, som en emittent inte har offentliggjort med ett börsmeddelande eller ett sådant motsvarande meddelande som avses i artikel 17 MAR eller att informationen inte anars har varit allmänt tillgänglig på marknaden.

Informationen anses vara specifik till sin karaktär (*krav på specifik information*),

- om informationen anger omständigheter som föreligger eller rimligtvis kan komma att föreligga eller en händelse som har inträffat eller som rimligtvis kan förväntas inträffa
- informationen är tillräckligt specifik för att göra det möjligt att dra slutsatser om omständigheternas eller händelsens potentiella effekt på priserna på finansiella instrument.

Att informationen är specifik förutsätter inte att det vore säkert att händelsen inträffar eller att omständigheten föreligger eller att de med stor sannolikhet inträffar eller föreligger. För att informationen i praktiken skall anses specifik räcker det att det objektivt bedömt förekommer en faktisk möjlighet att omständigheterna föreligger eller händelserna inträffar. Att informationen är specifik förutsätter inte heller att riktningen på en eventuell inverkan på priset vore förutsebar utgående från informationen.

Informationens betydelse i den ovan beskrivna definitionen på insiderinformation bedöms utgående från huruvida en förnuftigt agerande placerare sannolikt skulle utnyttja informationen som en av grunderna för sitt placeringsbeslut (*krav på väsentlighet*).

Mellanstadiet i en långvarig process ska betraktas som insiderinformation, om mellanstadier som sådant uppfyller de ovan avsedda kriterierna för insiderinformation.

2.2 Insiderinformation och advokater

En advokat kan få tillgång till insiderinformation i anslutning till uppdrag som gäller till exempel företagsförvärv, finansiering och kapitalmarknaden och som gäller en aktie som är föremål för offentlig handel eller emittenter av något annat finansiellt instrument eller i vilka uppdragsgivaren eller motparten är en sådan emittent. Informationen om en rättslig tvist eller myndighetsåtgärd som hotar en emittent kan också vara insiderinformation. Insiderinformation är också bl.a. information om en emittents ekonomiska utveckling, betydande samarbets- eller kundavtal och projekt som gäller utvecklande av affärsverksamheten, om dessa sannolikt skulle ha en betydande inverkan på värdet på emittentens finansiella instrument.

En advokat kan få tillgång till insiderinformation också i sådana fall, då han eller hon inte agerar för en emittents räkning utan agerar som en mot- eller medpart. Förbuden mot missbruk eller röjande av insiderinformation gäller alla som har tillgång till insiderinformation oberoende av om informationen kommit från en emittent.

En advokat kan också få tillgång till känslig information i sådana fall, då informationen ännu inte utgör insiderinformation, men senare kan utvecklas till insiderinformation, till exempel, då informationen i ett tidigt skede ännu inte uppfyller kravet på att insiderinformationen är väsentlig och specifik. En advokat ska då hantera den känsliga informationen som han eller hon fått tillgång till särskilt konfidentiellt och följa motsvarande förbud mot missbruk och röjande som då det rör sig om insiderinformation.

Insiderinformation som en huvudman anförtror en advokat omfattas i allmänhet alltid också av advokatsekretessen och utgör en företagshemlighet, som också berörs av bl.a. motsvarande bestämmelser i lagen om advokater och strafflagen utöver det avsnitt i 51 kapitlet strafflagen som gäller värdepappersmarknadsbrott.

I MAR ingår bestämmelser om upprättande och upprätthållande av en insiderförteckning (se punkt 4 nedan om insiderförteckningar) och om förbud som gäller missbruk och olagligt röjande av insiderinformation (se punkt 3 nedan om förbud mot missbruk och röjande av insiderinformation), som advokater är förpliktade att iaktta utöver bestämmelserna om advokatsekretessen. Syftet med förbudet mot att missbruka och röja insiderinformation är att

upprätthålla förtroendet för värdepappersmarknaden genom att säkerställa att investerare har en möjlighet att idka handel med finansiella instrument utgående från så likvärdig information som möjligt.

Advokater och andra rådgivare till en emittent som handlar på deras vägnar och för deras räkning, har med stöd av MAR självständig skyldighet att upprätthålla en projektbunden insiderförteckning som uppfyller kraven i MAR över de personer som har tillgång till insiderinformation och som arbetar för dem utgående från ett arbetsavtal eller på något annat sätt utför uppgifter, genom vilka de har tillgång till insiderinformation (se punkt 4 nedan om insiderförteckningar).

Om en advokat har åtagit sig att svara för upprätthållandet av en emittents insiderförteckning, bör emittenten ha en möjlighet att övervaka upprätthållandet av denna förteckning och säkerställa att alla emittentens skyldigheter som gäller ordnandet av insiderförvaltningen blir uppfyllda, eftersom en emittent alltid också svarar för den insiderförteckning som upprättas på emittentens vägnar.

3 FÖRBUDET UTNYTTJANDE AV INSIDERINFORMATION OCH SKYDD AV INSIDERINFORMATION

3.1 Förbud mot missbruk och röjande av insiderinformation

Förbuden mot missbruk och olagligt röjande av insiderinformation har inkluderats i artikel 14 MAR och kriminaliserats i 51 kapitlet strafflagen. Missbruk av insiderinformation genom att idka eller försöka idka insiderhandel, rekommendera eller locka en annan person att idka insiderhandel och att olagligt röja insiderinformation är förbjudet. Förbudet att idka insiderhandel inbegriper ett förbud att utnyttja insiderinformation genom att för egen eller en tredje persons räkning direkt eller indirekt förvärva eller överlåta finansiella instrument, som insiderinformationen i fråga hänför sig till, inbegripet genom att återkalla eller ändra ett uppdrag gällande det finansiella instrumentet i fråga. Att utnyttja insiderinformation genom att direkt eller indirekt bistå en annan med råd vid förvärv eller överlåtelse av ett finansiellt instrument eller vid återkallande eller ändring av ett uppdrag som gäller ett finansiellt instrument, att rekommendera någon att idka insiderhandel eller locka en annan person att idka insiderhandel är likaså förbjudet. Förbuden som gäller missbruk av insiderinformation och olagligt röjande av insiderinformation gäller alla fysiska personer och juridiska personer som innehar insiderinformation oberoende av varifrån eller hur informationen har erhållits i sådana fall, då personen i fråga vet eller borde veta att han eller hon innehar insiderinformation.

Att röja insiderinformation är förbjudet, om röjandet inte sker som ett normalt led i fullgörandet av arbetsuppgifter, yrke eller uppdrag. Syftet med förbudet mot röjande är att begränsa insiderinformationen till en så sluten krets som möjligt. Risken för att information läcker ut ökar och det blir mer utmanande att hålla informationen konfidentiell allt efter som personerna som hör till insiderkretsen ökar i antal.

3.2 Röjande av insiderinformation som en del av utförandet av uppdrag i verksamheten som advokat

Insiderinformation kan röjas till en advokat för utförande av ett advokatuppdrag. En emittent som röjer insiderinformation till en annan ansvarar för att den som mottar informationen blir medveten om att informationen utgör insiderinformation. Advokater bör ändå på eget initiativ beakta att informationen som de erhållit eventuellt är insiderinformation till sin karaktär och vid behov påpeka detta för sin huvudman. Informationen som en advokat erhållit från sin huvudman är relevant vid bedömning av om informationen är insiderinformation till sin karaktär. Då en advokat agerar på en emittents vägnar eller för en emittents räkning, utgör informationen i fråga i allmänhet insiderinformation i sådana fall, då emittenten har konstaterat att informationen är insiderinformation till sin karaktär och har informerat advokaten om detta. Hantering av insiderinformation i en advokatbyrå bör lösas skilt för varje enskild byrå så att advokatbyråns karaktär och rutiner och andra förutsättningar enligt MAR och annan reglering

beaktas.

En advokat kan röja insiderinformation för andra jurister och medarbetare som deltar i uppdraget. En advokat kan också röja insiderinformation för andra jurister och medarbetare i samma advokatbyrå, om det finns ett godtagbart skäl till det och röjandet sker då som ett sådant normalt led i fullgörandet av arbetsuppgifter, yrke eller uppgifter som avses i artikel 10 MAR. Ett godtagbart skäl kan hänföra sig till en omsorgsfull och ändamålsenlig skötsel av uppdraget, säkerställandet av nivån på kompetensen och kvaliteten på arbetet, hanteringen av intressekonflikter och ansvarsförhållanden, hanteringen av kundrelationer, fakturering och rapportering eller annan praxis och andra arbetsrutiner på advokatbyrån. Röjande av insiderinformation för andra delägare i samma advokatbyrå i den omfattning som är nödvändigt för att intressekonflikter och ansvarssituationer ska kunna undvikas, ska alltid anses godtagbart. Till röjandet av insiderinformation för instanser utanför advokatbyrån bör man förhålla sig återhållsamt och insiderinformation bör överlåtas till instanser utanför byrån endast i sådana fall, då det är nödvändigt med tanke på skötseln av ett uppdrag.

Då en advokat röjer insiderinformation för till andra jurister eller medarbetare i advokatbyrån eller till personer utanför byrån, ska advokaten ombesörja att personerna som erhåller informationen är medvetna om att informationen är insiderinformation till sin karaktär och att de förbundit sig att iaktta begränsningarna som gäller röjandet och utnyttjandet av den. Som artikel 18 punkt 2 MAR och Börsens Insideranvisning uttrycker ska den som röjer informationen vidta alla rimliga åtgärder för att säkerställa att de som mottar informationen skriftligen bekräftar att de är medvetna om de rättsliga skyldigheter som detta för med sig och säkerställa att de som mottar informationen är medvetna om de sanktioner som är tillämpliga vid insiderhandel och olagligt röjande av insiderinformation. Informationen kan ges till exempel via e-post, varvid man också informerar mottagaren om att denna läggs till i en projektspecifik insiderförteckning (se punkt 4 nedan). Om instanserna utanför advokatbyrån redan införts i en insiderförteckning som en annan instans upprätthåller för projektet, behöver personerna inte separat införas i advokatbyråns förteckning.

Börsens Insideranvisning rekommenderar att man av den som tar emot e-posten förutsätter till exempel en kvittering så att man kan säkerställa att mottagaren till e-posten har tagit emot meddelandet om att denna läggs till i insiderförteckningen. Advokatförbundet rekommenderar att anvisningarna i fråga följs eller att man på något annat sätt säkerställer att advokatbyrån kan påvisa att den ovan beskrivna skyldigheten enligt artikel 18 punkt 2 MAR iakttagits.

3.3 Förvarandet att handlingar som innehåller insiderinformation

Handlingar och datafiler som innehåller insiderinformation ska förvaras omsorgsfullt så, att de inte är åtkomliga för personer utanför advokatbyrån.

En omsorgsfull förvaring av handlingar och datafiler förutsätter nödvändigtvis inte att de borde förvaras oåtkomliga för andra jurister och medarbetare på advokatbyrån såsom bakom lås, men det innebär att personerna som deltar i projektet bör se till att handlingar som innehåller insiderinformation inte lämnas synliga för personer utanför projektet. För att förhindra onödig spridning av insiderinformation rekommenderas ändå att advokatbyrån överväger att skydda handlingar eller datafiler med användningsförbud, projektnamn eller lösenord.

En omsorgsfull förvaring av handlingar och datafiler förutsätter också att endast de jurister på advokatbyrån och den del av personalen som i egenskap av ett normalt led i fullgörandet av en arbetsuppgift, yrke eller uppgift har rätt att få tillgång till insiderinformation som gäller ett visst insiderprojekt, har tillgång till insiderinformationen i fråga. I avsikt att hindra att insiderinformation sprids borde advokatbyrån skydda handlingar och datafiler så, att endast ovan nämnda personer har tillgång till insiderinformationen i fråga. Insiderinformation bör utbytas endast om det är nödvändigt med tanke på skötseln av uppgifter.

Alla personer som har rätt att hantera handlingar och datafiler som innehåller insiderinformation, ska införas i en projektspecifik insiderförteckning (se punkt 4 nedan).

4 INSIDERFÖRTECKNINGAR

4.1 En projektspecifik insiderförteckning och svart lista ("blacklist")

En advokat som i samband med ett visst projekt eller av en emittent eller en representant för en sådan erhåller insiderinformation som gäller en emittent införs i en av emittenten upprätthållen projektspecifik insiderförteckning.

I sådana fall, då en advokatbyrå agerar på en emittents vägnar eller för en emittents räkning, är byrån förpliktad att upprätta en sådan projektspecifik insiderförteckning beträffande projektet som avses i artikel 18 MAR i vilken alla de personer för vilka advokaten eller advokatbyrån i samband med projektet röjer insiderinformation (såsom jurister, sekreterare och assistenter, förvaltningspersonal, konsulter och andra tjänsteleverantörer) införs (*projektspecifik insiderförteckning*). Denna förteckning ska uppfylla GF-förordningens krav på en insiderförteckning. I insiderförteckningen ska tydligt antecknas vid vilken tidpunkt informationen har ansetts utgöra insiderinformation.

Personer som införts i en av en advokatbyrå upprätthållen projektspecifik insiderförteckning behöver inte också anmälas till emittentens insiderförteckning, utan det räcker att enbart den advokat som emittenten inledningsvis haft kontakt med införs i emittentens egna insiderförteckning.

En advokat kan också få tillgång till sådan känslig information, som ännu inte utgör insiderinformation, men som senare kan utvecklas till insiderinformation. I sådana fall har advokatbyrån med stöd av lagen inte någon skyldighet att upprätta en sådan insiderförteckning som avses i MAR innan informationen har utvecklats till insiderinformation, och byrån borde inte heller upprätta någon sådan insiderförteckning som avses i MAR för att det inte ska uppstå ett antagande att informationen vore insiderinformation. Det är ändå motiverat att annars hantera sådan känslig information på samma sätt som insiderinformation så att endast vissa personer har tillgång till informationen och så att en förteckning upprätthålls över de personer som fått tillgång till informationen (*svart lista*, "*blacklist*") som senare kan ändras till en sådan projektspecifik insiderförteckning som avses i MAR. I svarta listan ska åtminstone ingå information om namnet på den person och organisation som fått tillgång till informationen jämte datumet och klockslaget då personen fick tillgång till känslig information.

Då en advokat inte agerar på en emittents vägnar eller för en emittents räkning utan som en mot- eller medpart till denna, har advokaten enligt MAR inte någon skyldighet att upprätthålla en egen projektspecifik insiderförteckning, även om han eller hon skulle ha sådan information om emittenten eller emittentens finansiella instrument, som kunde betraktas som insiderinformation. Också då är advokaten och andra jurister och medarbetare på advokatbyrån som är medvetna om projektet ändå förpliktade att iaktta förbuden mot missbruk av insiderinformation (förbud mot röjande, vägledning och utnyttjande) jämte bestämmelserna om skydd av insiderinformation. Därför är det med tanke på såväl rättsskyddet som aktsamhetskyldigheten motiverat att informationen om instanserna som är medvetna om ett insiderprojekt skriftligen dokumenterats och att informationen hanteras som konfidentiell och enbart inom en begränsad personkrets. Också i en sådan situation är det således motiverat för en advokatbyrå att upprätthålla antingen en personlig insiderförteckning eller svart lista över sådana personer som har tillgång till informationen i fråga och till vilka information har överlåtits. Om informationen erhållits från en emittent, kan emittenten också förutsätta att en projektspecifik insiderförteckning upprätthålls genom ett avtal (såsom ett avtal mellan advokatens huvudman och emittenten).

En advokatbyrås projektspecifika insiderförteckning borde upprättas så omfattande att den inte begränsar ett ändamålsenligt utnyttjande av advokatbyråns resurser i skötseln av ett advokatuppdrag eller ett ändamålsenligt organiserande av advokatbyrån och advokatverksamheten. Vid behov kan advokatbyråns personal i dess helhet införas i en advokatbyrås projektspecifika insiderförteckning, om det är nödvändigt med tanke på skötseln av ett uppdrag. Det

är ändå möjligt endast om det är ett oundvikligt led i fullgörandet av en arbetsuppgift, yrke eller uppgifter. Om insiderinformation av misstag gjorts tillgänglig för en mer omfattande personkrets, bör alla personer som fått tillgång till informationen införas i insiderförteckningen. Enligt Finansinspektionens tolkning behöver till exempel städare och IT-personal inte införas i en insiderförteckning enbart utgående från det, att de på grund av sin ställning eller sina arbetsuppgifter har tillgång till insiderinformation. Om en person ändå till följd av skötseln av en viss arbetsuppgift har tillgång till insiderinformation om ett projekt eller denna de facto fått tillgång till insiderinformation om ett projekt, bör personen införas i insiderregistret.

Insiderförteckningen ska upprättas i ett sådant elektroniskt format som avses i artikel 2 GF-förordningen och vid behov uppdateras utan dröjsmål.

I projektspecifika insiderförteckningar som en advokatbyrå upprätthåller införs följande information:

- emittent(er) / finansiell(t/a) instrument som insiderinformationen gäller
- datumet och klockslaget då förteckningen upprättades;
- datumet och klockslaget för den senaste uppdateringen av förteckningen;
- uppgifter som behövs för identifiering av en person:
 - o förnamn och släktnamn och ett eventuellt släktnamn vid födseln
 - o arbetsplatsens och personens personliga telefonnummer och fullständiga adresser
 - o personsignum, födelsedatum eller annat individuellt signum
 - o medborgarskap
- grunden till att personen införs i registret;
- tidpunkten (datumet och klockslaget) då personen givits eller fått tillgång till insiderinformation;
- tidpunkten (datumet och klockslaget) då grunden för att upprätthålla insiderförteckningen upphörde.

Insiderförteckningen ska uppdateras alltid då:

- grunden för att en person införs i förteckningen förändras;
- en ny person införs i förteckningen;
- en person som införts i förteckningen inte längre får tillgång till insiderinformation. En sådan anteckning kan göras till exempel i sådana fall, då en persons anställningsförhållande på advokatbyrån upphör.

Som bilaga 1 följer en av Finansinspektionen publicerad modell på en projektspecifik insiderförteckning som kan utnyttjas också vid upprättandet av en advokatbyrås insiderförteckning.

En advokatbyrås projektspecifika insiderförteckning ska upprätthållas på ett tillförlitligt sätt. Uppgifterna i insiderförteckningar ska införas så att de inte kan ändras eller raderas i efterhand. Förteckningen ska upprättas så, att endast de som är berättigade att upprätthålla förteckningen kan ändra uppgifter i den. Anteckningar ska införas utan obefogat dröjsmål. Advokatbyrån ska också försäkra sig om att man har tillgång till tidigare versioner av insiderförteckningarna.

Personer som införts i en advokatbyrås projektspecifika insiderförteckning ska skriftligen eller på annat sätt bevisligen informeras om att han eller hon införts i förteckningen och om de skyldigheter som detta medför för personen i fråga. Informationen kan meddelas till exempel via e-post. Det är skäl att be om kvittering på att mottagaren har mottagit meddelandet eller

så måste advokatbyrån på något annat sätt kunna påvisa att anmälningsskyldigheten som avses i artikel 18 MAR har iakttagits (se punkt 3.2 ovan). Om en kvittering på att meddelandet mottagits bör bes också av andra personer, såsom myndigheter, konsulter och andra tillhandahållare av tjänster. En anmälan ska lämnas skilt för varje enskilt insiderprojekt.

Personer som införts i förteckningen ska skriftligen eller på annat sätt bevisligen informeras om att projektet och insiderförteckningen avslutats. I insiderförteckningen kan införas en anteckning om att en person efter ett visst datum inte längre fått tillgång till ny insiderinformation om ett projekt till exempel i en sådan situation, då projektets innehåll väsentligt ändras eller personens anställningsförhållande på byrån upphör.

Uppgifterna som införts i en av en advokatbyrå upprätthållen insiderförteckning ska förvaras i minst fem år efter att grunden för införandet av uppgifterna i insiderförteckningen upphört. Vid upprätthållande och hantering av en advokatbyrås projektspecifika insiderförteckning ska också personuppgiftslagen och bestämmelserna som meddelats med stöd av den beaktas.

Insiderförteckningen ska på begäran tillställas en behörig myndighet och tidpunkten för tillståndet ska antecknas i insiderförteckningen.

4.2 Personer med permanent tillgång till insiderinformation

En emittent kan utöver de förteckningar som nämnts ovan också infoga ett tilläggsavsnitt i sin insiderförteckning med uppgifter om vilka personer som utgående från sin ställning eller sitt arbete alltid har tillgång till all insiderinformation om emittenten (personer med permanent tillgång till insiderinformation). Personerna som införts i en permanent insiderförteckning införs inte i separata projektspecifika insiderförteckningar. Personerna med permanent tillgång till insiderinformation omfattar endast de personer som har permanent tillgång till all insiderinformation om emittenten.

Om en emittent infogar ett tilläggsavsnitt om personer med permanent tillgång till insiderinformation, antas alla personer som införts i detta tilläggsavsnitt ha fått tillgång till all insiderinformation. Det är således att rekommendera att emittenten omedelbart informerar alla personer som införts i tilläggsavsnittet om att ett nytt projekt bildats.

På grund av karaktären på den permanenta insiderförteckning som avses i MAR borde den utnyttjas endast i begränsade fall och den lämpar sig inte för emittentens rådgivares bruk. Advokatbyrån bör alltid kunna påvisa när och till vem insiderinformation överlåtits jämte grunden för överlåtelsen.

5 BYRÅSPECIFIKA INSIDERANVISNINGAR

Advokatförbundet rekommenderar att advokatbyråerna vid behov utarbetar anvisningar som bygger på gällande lagstiftning, på Finansinspektionens och ESMA:s anvisningar och på Börsens Insideranvisningar och på instruktioner som bygger på denna rekommendation och som lämpar sig för de egna arbetsrutinerna och den egna arbetsmiljön som gäller hantering av insiderinformation och upprätthållning av insiderförteckningar jämte handel med noterade värdepapper.

I praktiken kan instruktionen om handel med noterade finansiella instrument inbegripa allmän begränsning av handeln, tillståndsförfarande och/eller upprätthållning av svarta listor på emittenter som byrån vid tidpunkten i fråga har insiderinformation om.