



FINANSTILSYNET

THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAY

Nye avgjørelser innen markedsmisbruk

Eva Bech, seksjon for markedsatferd

Generelt

- Straffesporet
- Finanstilsynet anmelder til Økokrim
- Mange anmeldelser har grunnlag i STORs

2023-2024

- 14 personer anmeldt
- Én dom for spredning av innsideinformasjon og tilskyndelse til innsidehandel
- Ett forelegg for uaktsom innsidehandel

Dom for spredning av innsideinformasjon og tilskyndelse til innsidehandel

Dom for spredning og tilskyndelse

- Sakskompleks fra 2023
- STOR rettet mot én person – totalt tre domfelte
- To tilfeller av spredning av innsideinformasjon og tilskyndelse til innsidehandel

Tidligere ansatt i Aker Horizons dømt i innsidesak

Nå er tre dømt i saken der informasjon om en nært forestående milliard-deal ble lekket



To dømt for innsidehandel i Aker Horizons

To personer fikk tips om «positive nyheter» i Aker Horizons like før en milliard-investering. Nå er de dømt for innsidehandel.



Faksimiler: DN 03.10.23 og 02.05.23

Dom for spredning og tilskyndelse

- Tidligere ansatt i selskapet
- Mottok informasjon om mulig transaksjon per e-post og på et avdelingsmøte
- Forklarte venn og kjæreste at det det var en mulig deal i Aker Horizons, kunne være positiv og viktig, sannsynlig at den ville bli signert
- Kjæresten kjøpte aksjer for 1,7 mill. kr, fem måneders fengsel
- Vennen kjøpte for 160.000 kr, 45 dagers fengsel

Tidligere ansatt i Aker Horizons dømt i innsidesak

Nå er tre dømt i saken der informasjon om en nært forestående milliard-deal ble lekket



To dømt for innsidehandel i Aker Horizons

To personer fikk tips om «positive nyheter» i Aker Horizons like før en milliard-investering. Nå er de dømt for innsidehandel.



Faksimiler: DN 03.10.23 og 02.05.23

Dom for spredning og tilskyndelse - skyld

- Tilståelsesdom
- Forsett
 - Hadde ikke intensjon om de to skulle kjøpe aksjer, og anbefalte heller ikke
 - Men forsto at det han delte, i den konteksten, var egnet til å påvirke dem til å kjøpe
 - «*Han omtalte Avtalen med iver og på en slik måte at det kom frem at det kunne være lurt [...] å kjøpe aksjer i Horizons før Avtalen ble kjent for markedet.*»

§ 22. Forsett

Forsett foreligger når noen begår en handling som dekker gjerningsbeskrivelsen i et straffebud

- a. med hensikt,
- b. med bevissthet om at handlingen sikkert eller mest sannsynlig dekker gjerningsbeskrivelsen, eller
- c. holder det for mulig at handlingen dekker gjerningsbeskrivelsen, og velger å handle selv om det skulle være tilfellet.

Forsett foreligger selv om lovbyteren ikke er kjent med at handlingen er ulovlig, jf. [§ 26](#).

Dom for spredning og tilskyndelse - utmålingen

- Høyesterett: innsidehandel og tilskyndelse skal i utgangspunkt vurderes likt
- « *Utgangspunktet for straff ved innsidehandel av noe omfang er ubetinget fengsel* »
- 7-8 måneders ubetinget fengsel som utgangspunkt
- 5 måneder med tilståelsesrabatt
- Sentrale momenter: profesjonell aktør, gjentatt og grovt tillitsbrudd overfor arbeidsgiver - men ingen aktiv aksjehandler, og mindre bevisst/planlagt enn i andre saker

Forelegg for uaktsom innsidehandel

Forelegg for uaktsom innsidehandel

- Styremedlem hos en utsteder kjøpte aksjer etter å ha mottatt innsideinformasjon
- Glemte at hun var innsider
- Handelsbeløp ca. 35.000 kr., gevinst 2000 kr.
- Forelegg på 60.000 kr., og inndragning av gevinsten.

Styremedlem i børsnotert selskap innrømmer innsidehandel

Et styremedlem i et børsnotert norsk selskap har vedtatt forelegg for uaktsom innsidehandel.

Publisert 19. des. 2023 kl. 11:37

🕒 Lesetid: 2 minutter



Faksimile: Finansavisen 19.12.23

Forelegg for uaktsom innsidehandel

- Mottok innsideinformasjon, og ble informert om at hun var satt på innsideliste
- La inn kjøpsordre ca. en uke senere
- Kontaktet selskapet dagen etter handelen, som varslet Finanstilsynet
- Forklarte at hun ikke hadde bevissthet om informasjonen
- «Økokrims vurdering er at dette var klart uaktsomt og straffverdig» (fra pressemelding 19.12.23)

Styremedlem i børsnotert selskap innrømmer innsidehandel

Et styremedlem i et børsnotert norsk selskap har vedtatt forelegg for uaktsom innsidehandel.

Publisert 19. des. 2023 kl. 11:37

🕒 Lesetid: 2 minutter



Faksimile: Finansavisen 19.12.23

Forelegg for uaktsom innsidehandel

- Innsidehandel i MAR art. 8: en person *besitter* innsideinformasjon og *utnytter* denne ved direkte eller indirekte å erverve eller avhende, for egen eller en tredjeparts regning, finansielle instrumenter som informasjonen vedrører
- MARs fortale: presumsjon om utnyttelse hvis man er i besittelse av innsideinformasjon
 - Men må ha mulighet til å motbevise

24. Dersom en fysisk eller juridisk person som er i besittelse av innsideinformasjon, erverver eller avhender, eller forsøker å erverve eller avhende, for egen eller en tredjeparts regning, direkte eller indirekte, finansielle instrumenter som informasjonen vedrører, bør det antas at vedkommende har utnyttet denne informasjonen. Denne antakelsen påvirker ikke retten til forsvar. Spørsmålet om hvorvidt en person har overtrådt forbudet mot innsidehandel eller har forsøkt å foreta innsidehandel, bør vurderes på bakgrunn av denne forordnings formål, som er å verne finansmarkedenes integritet og styrke investorenes tillit, noe som igjen er avhengig av forsikring om at investorene skal likebehandles og beskyttes mot misbruk av innsideinformasjon.

Forelegg for uaktsom innsidehandel - skyld

- Skyldkravet for straffbar innsidehandel er uaktsomhet eller forsett, vphl. § 21-15
- Strengt aktsomhetskrav
 - Prop.96 LS: « *verdipapirmarkedet er et gjennomregulert næringsområde hvor det stilles betydelige krav til aktørene på bakgrunn av de sentrale samfunnshensynene regelverket skal ivareta* »

§ 23. Uaktsomhet

Den som handler i strid med kravet til forsvarlig opptreden på et område, og som ut fra sine personlige forutsetninger kan bebreides, er uaktsom.

Uaktsomheten er grov dersom handlingen er svært klanderverdig og det er grunnlag for sterk bebreidelse.



FINANSTILSYNET

THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAY

Jobbe i Finanstilsynet?

finansstilsynet.no/jobb-hos-oss