

Om Egenhandel – Intervju DN 27.04.2021

Vi har de siste dagene sett nærmere på hvordan ansatte i Arctic Securities har handlet aksjer i flere av selskapene som er omtalt av tilsynets rapport. Spesifikt har vi funnet at fem ansatte ble nye aksjonærer og handlet aksjer i Quantafuel mellom to viktige datoer: 17. august 2020, da det ble varslet på morgenmøte i meglerhuset om forestående analyse og verdianslag, og 3. september 2020, da analysen ble publisert. I perioden fra 14. august til kurstoppen 9. september steg aksjen med 133 prosent.

Compliance-direktør Thomas Berge i Arctic svarer:

«Alle disse transaksjonene er imidlertid klarert med Compliance. Vi har, som vi tidligere har informert om, strammet betydelig inn på reglene og prosedyrene for våre ansattes egenhandel. Disse har alltid som et minimum vært i samsvar med anbefalingene fra Verdipapirforetakenes Forbund. De er nå på flere punkter også strengere enn denne bransjestandarden.»

Spørsmål til VPF:

-Hva sa reglene sist høst om ansattes og analytikers mulighet til å handle aksjer som selskapet har dekning på?

Innledningsvis vil jeg si at det er et ufravikelig hovedkrav i vår bransje at ansatte i foretakene ikke skal berike seg selv på kundenes bekostning. Vi skal opptre med integritet og hver enkelt ansatt skal opptre slik at tilliten til bransjen ikke svekkes. VPF har utarbeidet en anbefaling om ansattes egenhandel og denne ble senest revidert i 2018 da Mifid II reguleringen ble innført i Norge. Vår anbefaling går noe lengre enn lovgivningen i å etablere enkelte minstekrav medlemsforetakene. Anbefalingen er ikke ment å være uttømmende eller å dekke alle situasjoner, men hovedlinjen er at ansatte i foretakene kan eie aksjer, men med 3 måneders bindingstid. Dette gitt at foretakene har rutiner som sørger for at alt ellers går rett for seg.

-Er VPF-regler på egenhandel i meglerhus endret eller strammet inn det siste året?

Det har ikke vært behov for endringer i vår anbefaling det seneste året.

-Hva med medlemmenes egne regler på området; i hvilken grad har medlemmene deres i dag enda strengere regler enn VPF på egenhandel?

Vi er kjent med at flere medlemsforetak har gjort presiseringer av forhold som ligger implisitt i anbefalingen, som for eksempel at analysesjefer ikke skal eie aksjer i aksjer foretaket har dekning på, og enkelte medlemmer har et gjennomgående strengere regime. Vi lar det være opptil foretakene selv å tilpasse seg innenfor vår anbefaling. I ethvert tilfelle der det kan oppstå interessekonflikter har foretakene et særskilt ansvar i å være årvåkne.

-I hvilken grad bistår dere Arctic i denne saken?

Ingen direkte bistand fra vår side.

-Kan det ha skjedd brudd på innsidehandel i denne saken?

Det kan ikke VPF ha noen oppfatning om fra utsiden med den informasjonen vi har nå.