

Finansdepartementet
Postboks 8008 Dep
0030 OSLO

FINANSDEPARTEMENTET	
09. MAI 2005,	
Saknr.	051 1130 - 35
Arkivnr.	

Oslo, 04.05.2005
Vår ref.: HS

Deres ref: 05/1130 FM HD

Høring – forskrift om markedsmanipulasjon, rapportering av mistenkelige transaksjoner, investeringsanbefalinger mv. – gjennomføring av EUs markedsmisbruksdirektiv mv.

Det vises til Finansdepartementets brev av 18. mars 2005 vedrørende ovennevnte.

Rapporteringsplikt om innsidehandel og markedsmanipulasjoner

I forskriftsforslagets kapittel 2 reguleres de nærmere krav til meldingens innhold, samt hvordan slike meldinger skal gis, ved rapportering av mistanke om innsidehandel eller markedsmanipulasjon til Kredittilsynet. Rapporteringsplikten har hjemmel i verdipapirhandelloven (vphl) § 2-11. I høringsnotatets pkt 3 Kommentarer til forskriftens kapittel 2, redegjør Kredittilsynet for hvem som er omfattet av slik rapporteringsplikt. Det uttales at også andre enn verdipapirforetak og kredittinstitusjoner er omfattet, det vil si andre finansielle og juridiske rådgivere som gjennomfører eller tilrettelegger transaksjoner i finansielle instrumenter. Som eksempler nevnes rådgivere som bistår i forbindelse med kjøp eller salg av finansielle instrumenter, fusjoner, kapitalinnhentinger, refinansieringer mv.

I vphl § 2-11 første ledd siste punktum heter det at departementet i forskrift kan bestemme at første punktum i bestemmelsen (rapporteringsplikten) bare skal gjelde verdipapirforetak og kredittinstitusjoner. I forarbeidene til lovbestemmelsen sier departementet at forskriftshjemmelen er begrunnet i at rapporteringsplikten er en nyskapning i Norge, og at dette kan tilsi at man avventer utviklingen noe før meldeplikten eventuelt gjøres gjeldende for andre grupper som Norge ikke er forpliktet til å inkludere.

Kredittilsynet har i forskriftsforslaget valgt å ikke foreslå en innsnevring av virkeområdet for vphl § 2-11, med den begrunnelse at en bør vinne erfaring med rapporteringsplikten før en slik innsnevringssadgang eventuelt benyttes.

Ut fra ovennevnte tolkning vil også revisorer og revisjonsselskaper kunne omfattes av rapporteringsplikten, i den grad de som konsulenter og rådgivere for ikke-revisjonsklienter gjennomfører eller tilrettelegger transaksjoner i finansielle

instrumenter. Eksempel på en tjeneste som revisor utfører i denne forbindelse, kan være finansiell due diligence.

Revisorer og revisjonsselskaper har i dag undersøkelses- og rapporteringsplikt etter hvitvaskingsloven under utøvelse av yrket. Utøvelse av yrket skjer ved revisjonsoppdrag og andre oppdrag for revisjonsklienter. Også dersom revisor påtar seg oppdrag utenfor revisjon for ikke-revisjonsklienter, inntreer pliktene etter hvitvaskingsreglene så lenge revisor har revisjonsklienter. Dersom de nevnte revisorer og revisjonsselskaper gjennomfører eller tilrettelegger transaksjoner i finansielle instrumenter, vil rapporteringsplikten etter markedsmissbruksreglene komme i tillegg til rapporteringsplikten etter hvitvaskingsreglene. Selv om begge regelsett retter seg mot økonomisk kriminalitet, er det noe ulike hensyn som ligger til grunn for rapporteringsplikten etter de to regelverk. Rapporteringsplikten etter markedsmissbruksreglene vil videre utløses på et tidligere stadium enn etter hvitvaskingsreglene, da plikten til å rapportere etter markedsmissbruksreglene knytter seg til en mistanke om primærforbrytelse, mens hvitvaskingsreglene relaterer seg til mistanke om transaksjoner med tilknytning til utbytte av en straffbar handling.

DnR er positive til rapporteringsplikt etter markedsmissbruksreglene for alle tilretteleggere mv, herunder revisorer og revisjonsselskaper som utøver slik virksomhet, for å forebygge og avdekke økonomisk kriminalitet. Vi støtter derfor Kredittilsynets vurdering av at man på nåværende stadium ikke snevrer inn virkeområdet i vphl § 2-11 til kun å gjelde verdipapirforetak og kredittinstitusjoner, men velger å vinne erfaringer med rapporteringsplikten før en slik begrensingsadgang eventuelt benyttes.

For øvrig har DnR ingen merknader til høringsnotatet. Vi gir gjerne ytterligere kommentarer ved henvendelse til undertegnede eller juridisk rådgiver Henning Siebke på tlf 23 36 52 00.

Med vennlig hilsen
Den norske Revisorforening

Per Hanstad
Adm. direktør

Harald Brandsås
Fagdirektør