
139– Norsk olje og gass

Anbefalte

retningslinjer for

håndtering av

innsideinformasjon

FORORD

Denne retningslinjen er utarbeidet av en arbeidsgruppe nedsatt av Juridisk utvalg i Norsk olje og gass. Retningslinjen har vært på høring i Utvalg for konsesjonspolitikkk i Norsk olje og gass og er anbefalt av Norsk olje og gass Juridisk utvalg. Videre er den godkjent av administrerende direktør.

Arbeidsgruppen har bestått av følgende medlemmer:

- Aksel Luhr, Eni Norge AS
 - Hans Erik Haukaas, Centrica Resources (Norge) AS
 - Stig Einar Smedsvig, Statoil ASA
 - Alexander Krogh, North Energy ASA
 - Per Anders Muri, Rocksource Exploration Norway AS
- Aksel Luhr har ledet arbeidet i gruppen.

Til grunn for retningslinjen ligger en grundig juridisk rapport, se vedlegg 1, utarbeidet av en bredt sammensatt arbeidsgruppe ledet av Anniken Maurseth, Det norske.

Denne retningslinjen er utviklet med bred bransjedeltagelse fra interesserte parter i den norske petroleumsindustrien og eies av den norske petroleumsindustrien representert av Norsk olje og gass. Administrasjonen er lagt til Norsk olje og gass.

Ansvarlig fagsjef i Norsk olje og gass er fagsjef Juridisk som kan kontaktes via Norsk olje og gass' sentralbord +47 51 84 65 00.

Norsk olje og gass
Vassbotnen 1, 4313 Sandnes
Postboks 8065
4068 Stavanger
Telefon: + 47 51 84 65 00
Telefaks: + 47 51 84 65 01
Hjemmeside: www.norskoljeoggass.no
E-post: firmapost@norog.no

INNHold

FORORD.....	2
1 INNLEDNING.....	4
1.1 Formål.....	4
2 VEILEDER - HÅNDDERING AV INNSIDEINFORMASJON I FORBINDELSE MED LETEBRØNNER OG AVGRENSNINGSBRØNNER.....	4
2.1 Innledning.....	4
2.2 Innsideinformasjon – krav til håndtering.....	4
2.3 Anbefalinger.....	6
VEDLEGG 1.....	8
VEDLEGG 2.....	8

1 INNLEDNING

1.1 Formål

Bakgrunnen for retningslinjen er Økokrims forelegg til noen medlemsbedrifter vedrørende påstått brudd på verdipapirhandelloven. Formålet er å gi oljeselskapene veiledning til på mest hensiktsmessig måte å etterleve verdipapirhandellovens regler om håndtering av innsideinformasjon.

Retningslinjen inneholder forslag til veiledning for hvordan oljeselskapene bør håndtere sensitiv informasjon, blant annet i forbindelse med letebrønner.

2 VEILEDER - HÅNDTERING AV INNSIDEINFORMASJON I FORBINDELSE MED LETEBRØNNER OG AVGRENSNINGSBRØNNER

2.1 Innledning

Innsideinformasjon er kort oppsummert ikke-offentlig informasjon som er av betydning for verdsettelsen av et selskaps aksjer (et utstederselskap). Overtredelse av verdipapirhandellovens (vphl) regler om håndtering av innsideinformasjon er straffbart og kan føre til bøter, overtredelsesgebyr og fengsel. Sanksjoner kan tildeles både selskaper og enkeltpersoner, som f.eks. ansatte, styremedlemmer og konsulenter.

Det understrekes at hver rettighetshaver er individuelt ansvarlig for de plikter som følger av vphl og må selv vurdere hvordan lovens krav skal operasjonaliseres i det enkelte selskap. Veilederen kan være nyttig å anvende til slik operasjonalisering, men må ikke anses som en uttømmende liste som tilsier at alle sider ved lovens krav vil være oppfylt.

2.2 Innsideinformasjon – krav til håndtering

Restriksjonene og forpliktelsene vedrørende håndtering av innsideinformasjon gjelder uavhengig av om selskapet har overholdt sin forpliktelse til å gjøre vedkommende kjent med forpliktelsene. Alle ansatte bør gjøres oppmerksom på at det er et absolutt handleforbud dersom de har tilgang til innsideinformasjon, uavhengig av hvordan de har tilegnet seg denne.

Dersom innsideinformasjon oppstår i et utstederselskap, plikter selskapet umiddelbart å offentliggjøre informasjonen gjennom en børsmelding, med mindre vilkårene for utsatt offentliggjøring er tilstede. Dersom vilkårene for utsatt offentliggjøring er til stede, vil det kunne gå noe tid fra innsideinformasjonen oppstår og til offentliggjøring finner sted. I denne perioden, fra innsideinformasjonen oppstår og frem til offentliggjøring, er utstederselskapet forpliktet til å føre innsideliste*.

Alle personer som gis tilgang til innsideinformasjonen skal føres opp på denne innsidelisten, og de skal også gjøres kjent med de restriksjoner og forpliktelser som det å ha tilgang til innsideinformasjon fører med seg. Det mest sentrale for mottakeren er forpliktelsen til ikke å misbruke innsideinformasjonen, ikke å gjennomføre handler basert på informasjonen, samt å holde den konfidensiell og ikke gi den videre til uvedkommende, det vil si noen som ikke har et begrunnet behov for informasjonen («need to know» basis). Ved utsatt offentliggjøring etter vphl § 5-3 skal vedkommende regulerte marked uoppfordret og umiddelbart gis melding om forholdet, herunder om bakgrunnen for utsettelsen.

Et typisk eksempel på innsideinformasjon for et oljeselskap kan være informasjon om at en lete- eller avgrensingsbrønn har resultert i funn av olje og gass, eller om at brønnen er tørr. For mindre selskaper vil resultatet av en slik brønn kunne være kurssensitiv informasjon uavhengig av om det gjøres et funn eller ikke. For andre selskaper vil kun påvisning av olje og gass kunne få betydning for aksjekursen. For større selskaper vil ofte kun informasjon om størrelsen av et funn (volum), eventuelt sammenholdt med annen informasjon, kunne ha betydning for aksjekursen. For de største selskapene vil det normalt kun være opplysninger om særlig store funn som vil kunne ha potensiale for å påvirke aksjekursen. Det understrekes dog at det alltid vil være en konkret vurdering om den foreliggende informasjon utgjør eller har potensiale til å utgjøre innsideinformasjon for det enkelte selskap.

Det er viktig å merke seg at informasjon kan være innsideinformasjon selv om informasjonen er ufullstendig, betinget eller foreløpig. I prosjekter eller prosesser hvor ny informasjon kommer til og bearbeides fortløpende, slik som under en boreoperasjon, er det derfor nødvendig at de berørte selskaper har et bevisst forhold til håndtering av innsideinformasjon på et tidlig tidspunkt, slik at det kan gjøres nødvendige forberedelser for å være i stand til å overholde forpliktelser knyttet til informasjonshåndtering; enten ved umiddelbar offentliggjøring, eller ved utsatt offentliggjøring og føring av innsidelister.

Enkelte selskaper som ikke selv er informasjonspliktige (enten ikke børsnoterte eller så store at informasjonen ikke kvalifiserer som innsideinformasjon) vil gjennom å være rettighetshaver i en utvinningstillatelse de facto kunne besitte innsideinformasjon om ett eller flere andre selskaper i utvinningstillatelsen. Selskaper som ikke er informasjonspliktige vil uansett måtte forholde seg til vphls bestemmelser om taushetsplikt og tilbørlig informasjonshåndtering.

Basert på ovennevnte og Norsk olje & gass «Rapport – arbeidsgruppe innsideinformasjon» gis det følgende anbefalinger for selskapenes håndtering av innsideinformasjon i forbindelse med boring av lete- og avgrensingsbrønner:

2.3 Anbefalinger

1. Børsnoterte selskaper og andre selskaper som regelmessig er i besittelse av innsideinformasjon må ha rutiner for sikker behandling av innsideinformasjon. Sikringstiltak kan være tilgangskontroller i IT systemer, lokaler, printere m.m. Dette berører også den offisielle kommunikasjonskanalen for utveksling av informasjon mellom partene i en utvinningstillatelse, License2Share, L2S.
2. Rettighetshavere som mener at informasjon fra en lete- eller avgrensingsbrønn har potensiale til å utgjøre innsideinformasjon for rettighetshaveren (heretter benevnt utsteder), bør varsle de øvrige rettighetshaverne skriftlig om dette, helst før oppstart av boreoperasjonen. De øvrige rettighetshaverne bør også informeres så tidlig som mulig dersom potensialet for innsideinformasjon mht. resultatet fra en brønn skulle endre seg. Det bør også avklares hvilke personer hos rettighetshaverne som skal være kontaktpersoner for slike henvendelser.
3. Utsteder bør i forkant av boreoperasjonen ta initiativet til et partnermøte der forhold knyttet til kommunikasjon under og etter boreoperasjonen drøftes og avklares.
4. Dersom innsideinformasjon oppstår i et utstederselskap, plikter selskapet umiddelbart å offentliggjøre informasjonen gjennom en børsmelding, med mindre vilkårene for utsatt offentliggjøring er tilstede. Dersom utsteder mener at vilkårene for utsatt offentliggjøring foreligger ved en boreoperasjon, anbefales følgende tiltak:
 - a. Utsteder kan be Operatøren legge ut en melding på L2S hvor det presiseres hvilke rutiner som vil gjelde for håndtering av informasjon under boreoperasjonen.
 - b. Utsteder bør sikre seg oversikt over alle personer som har lesetilgang til de aktuelle områdene på L2S.
 - c. Utsteder kan be Operatøren opprette et «Work Group» område på L2S med lesetilgang på «need to know» basis.
 - d. Utsteder bør avklare med Operatøren om leverandører knyttet til boreoperasjonen bør informeres om prosedyrer for håndtering av sensitiv informasjon.
 - e. Utsteder bør avklare med Operatøren om det er behov for forsterkede rutiner for adgangskontroll til lokaler og områder hvor sensitiv informasjon eller materiale (som kjerneprøver og "samples") er tilgjengelig. Dette kan gjelde både ombord på riggen, på fartøyer, baser og lokaler på land.

-
- f. Hvis en utsteder velger å utsette offentliggjøring må vedkommende utsteder føre innsidelister**. Personer som står på innsidelisten må informeres av utsteder om dette og forpliktelsene, inkludert straffeansvaret, som følger av å ha tilgang til innsideinformasjon.
Utsteder må kunne dokumentere at informasjonsplikten er oppfylt.
5. Uavhengig av om offentliggjøring utsettes eller ikke, bør utkast til børsmelding sendes øvrige rettighetshavere så raskt som praktisk mulig med informasjon om når børsmeldingen planlegges sendt, og en oppfordring om at eventuelle kommentarer oversendes snarest.
6. I utvinningstillatelser der informasjon fra en lete- eller avgrensningsbrønn kan utgjøre innsideinformasjon for flere rettighetshavere bør innholdet i børsmeldingen søkes koordinert. Det samme gjelder tidspunktet meldingen sendes ut. Det understrekes imidlertid at hver rettighetshaver er individuelt ansvarlig for de plikter som følger av vphl og at ovennevnte koordinering således må foretas innenfor rammen av den enkelte rettighetshavers forpliktelser iht. vphl.
7. Informasjon som gis i børsmeldingen må vurderes opp mot samarbeidsavtalens konfidensialitetsplikt, vphls opplysningsplikt og plikten til ikke å villedde markedet, se del II i rapporten, for nærmere informasjon om forpliktelsene etter samarbeidsavtalen og vphl. Børsmeldingens innhold bør være begrenset og kun gi opplysninger om fakta og kan eventuelt vise til at endelig melding fra Oljedirektoratet vil foreligge i etterkant av avsluttet boreoperasjon. Eksempel på melding er gitt i Vedlegg 1.
8. Rettighetshavere som regelmessig mottar eller utsteder innsideinformasjon, bør bevisstgjøre sine ansatte om regelverket i form av kurs, retningslinjer eller på annen måte.
9. Som et forsiktighetsprinsipp kan utsteder vurdere å innføre forsiktighetsregler for ansatte ved handel i aksjer i eget selskap under boreoperasjoner hvor man mener at det er et potensiale for at innsideinformasjon kan oppstå. Slike regler bør i så fall gjelde i god tid før boring i første prognostisert reservoar og vedvare til etter offentliggjøring av boreresultatet.

*Verdipapirforskriften(FOR) 2007-06-29-876 § 5-1 og Oslo Børs «Løpende forpliktelser for børsnoterte selskaper»

**Link til Oslo Børs – eksempel på innsideliste:

<http://www.oslobors.no/Oslo-Boers/Regelverk/Regler-for-utstedere/Eksempel-paa-innsideliste>

VEDLEGG 1

Vedlegg 1 Juridisk rapport, innsideinformasjon er publisert i eget separat dokument.

VEDLEGG 2

Vedlegg 2 Eksempel på meldinger

1. Påviste hydrokarboner

Oppdatering om avgrensingsbrønn XX

Oil Company AS, har som partner i PL yy (20 prosent), ved kjerneprøver påvist olje i avgrensingsbrønn XX (Fault Margin). Boreoperasjonene i reservoarseksjonen er i initiell fase. Endelige resultater foreligger derfor ikke ennå.

2. Tørr brønn

Tørr brønn i Barentshavet

Oil Company AS har som partner avsluttet operasjonen på letebrønn xx på prospektet navn: _____ i Barentshavet.

Primærmålet var reservoar i palaeocene og øvre kritt. Det ble funnet spor av gass i palaeocene. Kritt viste ingen tegn til hydrokarboner. Brønnen karakteriseres som en tørr brønn, og blir nå plagget og forlatt.

Brønnen ble boret ca 230 kilometer nordøst for Hammerfest, og omtrent 80 kilometer sørvest for Skrugardfunnet, vest i Barentshavet. Brønnen ble boret til en total dybde av 2 542 meter. Vanddypet er 325 meter.

Dette er første letebrønn i lisens yy. Lisensen ble tildelt i 20. lisensrunde, i 2009.

Oil Company AS er partner i lisensen med 10 prosent eierandel.
