

Markedsovervåking på Oslo Børs - rapport for 4. kvartal 2011

Antall oversendte saker til Finanstilsynet

Oslo Børs og Finanstilsynet har utviklet retningslinjer for samarbeid om overvåking og saksbehandling gjennom en samarbeidsavtale. Avtalen innebærer blant annet at børsen ved mistanke om brudd på verdipapirhandelloven, der mistanken ikke kan elimineres ved innledende undersøkelser, skal rapportere saker til Finanstilsynet på lav terskel.

	4. kvartal 2011	Hittil 2011	2010
Ulovlig innsidehandel/lekkasje	7	23	29
Markedsmanipulasjon	2	10	9
Flagging	5	17	25
Meldeplikt	11	46	46
Andre saker	6	12	7

Ser en bort fra saker relatert til meldeplikt ble det oversendt 20 saker til Finanstilsynet i 4. kvartal 2011. Av disse var 7 relatert til mistanke om ulovlig innsidehandel/lekkasje og 2 relatert til mulig markedsmanipulasjon. Antall saker per en million handler var i 4. kvartal 2011 3,4 som er noe høyere enn tilsvarende tall for 3. kvartal 2011 (1,7).

Saker relatert til børsens handelsregler, børsloven og børsforskriften

	4. kvartal 2011	Hittil 2011	2010
Kritikkbrev medlemmer	1	12	7
Kritikkbrev utstedere	9	62	25
Styreavgjørelser	2	4	1

De aktuelle kritikkbrevene gjelder vanligvis brudd på rapporteringsreglene for handler, brudd på bestemmelsen om aktuell markedsverdi, brudd på informasjonsplikten samt brudd på bestemmelsen om eierkategorisering av ordre og handler. Styrevedtakene gjelder normalt utsteders informasjonsplikt og mer alvorlige brudd på handelsreglene enn ved kritikkbrevene. Antall kritikkbrev vil blant annet avhenge av aktivitetsnivået i markedet, behov for å fokusere spesielt på en problemstilling samt endrede overvåkingsprosedyrer/alarmer.

Bruk av virkemidler; suspensjon, børspause og særlig observasjon

	4. kvartal 2011	Hittil 2011	2010
Suspensjon	6	19	24
Børspause v/kursbevegelser	0	15	24
Børspause v/melding	8	34	35
Børspause v/ulik informasjon	0	2	0
Børspause ved andre hendelser	0	2	2
Særlig observasjon	0	5	8

Nærmere om børspause

Børspause innebærer at den automatiske slutningen mellom kjøps- og salgsordre i et verdipapir opphører. Årsaken til at det innføres børspause kan være flere. De vanligste grunnene er at det skal offentliggjøres en kurssensitiv melding, mistanke om ulik informasjon i markedet eller at et verdipapir for eksempel har en unormal kurs- og/eller volumutvikling. I det første tilfellet brukes børspausen for at markedsaktørene skal få tid til å vurdere nyheten og eventuelt trekke sine ordrer. I de sistnevnte tilfellene benyttes børspausen for at børsen skal få tid til å undersøke om det foreligger ulik informasjon i markedet eller andre hendelser som gir seg utslag i unormale handelsmønstre. Børspauser er normalt korte.