

Danske Bank A/S
Att.: Direktionen
Holmens Kanal 2-12
1092 København K

2. september 2019

Ref. AMV

J.nr. 6376-0114/6376-0142

Påtale for overtrædelse af reglerne om insiderlister

Finanstilsynet påtaler, at Danske Bank A/S har overtrådt reglerne om insiderlister i artikel 18, stk. 1 og 3, i markedsmisbrugsforordningen.

Finanstilsynet påtaler følgende forhold:

- At Danske Bank ikke har oprettet og ajourført en særskilt insiderliste i forbindelse med den interne viden om tidligere bankdirektør Lars Mørchs fratrædelse i overensstemmelse med artikel 18, stk. 1, litra a, i markedsmisbrugsforordningen.
- At Danske Banks insiderliste for den interne viden om tidligere administrerende direktør Thomas Borgens fratrædelse ikke indeholdt tilstrækkelige oplysninger i overensstemmelse med artikel 18, stk. 3, i markedsmisbrugsforordningen.

1. Sagsfremstilling

Danske Bank offentliggjorde den 5. april 2018 en selskabsmeddelelse med overskriften "*Lars Mørch fratræder*". Af selskabsmeddelelsen fremgik, at Danske Banks daværende medlem af direktionen og ansvarlig for Business Banking, Lars Mørch, fratrådte sin stilling i banken. Selskabsmeddelelsen blev offentliggjort og indberettet i Finanstilsynets OASM-database som intern viden.

Danske Bank offentliggjorde den 19. september 2018 en selskabsmeddelelse med overskriften "*Danske Banks administrerende direktør fratræder sin stilling*". Af selskabsmeddelelsen fremgår, at Danske Banks daværende administrerende direktør Thomas Borgen havde meddelt bestyrelsen i Danske Bank, at han ønskede at fratræde sin stilling. Selskabsmeddelelsen blev offentliggjort og indberettet i Finanstilsynets OASM-database som intern viden.

FINANSTILSYNET
Århusgade 110
2100 København Ø

Tlf. 33 55 82 82
Fax 33 55 82 00
CVR-nr. 10 59 81 84
finansstilsynet@ftnet.dk
www.finanstilsynet.dk

ERHVERVS MINISTERIET

Finanstilsynet har ad flere omgange bedt Danske Bank om at redegøre for forløbene omkring Lars Mørchs og Thomas Borgens fratrædelser, herunder om at fremsende relevante insiderlister.

Som svar på Finanstilsynets anmodninger har banken fremsendt redegørelser af 24. september, 31. oktober og 10. december 2018.

Vedlagt Danske Banks redegørelse af 24. september 2018 var bl.a. bankens insiderliste for den interne viden om Thomas Borgens fratrædelse. Af insiderlisten fremgår en række oplysninger om de insidere, der er anført på listen. Af listen fremgår følgende felter: fulde navn, forkortelse for navn, fødenavn, arbejdstelefonnummer, private telefonnumre, dato for opnåelse af kendskab til den interne viden, nationalt ID-nummer, fødselsdato, privatadresse. For 7 ud af 29 insidere på listen er nationalt ID-nummer angivet. For 8 insidere er fødselsdato og privatadresse angivet. Det fremgår i øvrigt ikke af insiderlisten, hvornår den er oprettet eller ajourført.

Det fremgår både af bankens redegørelse af 24. september og 10. december 2018, at Danske Bank vurderede, at Thomas Borgens fratrædelse udgjorde intern viden.

Af Danske Banks redegørelse af 31. oktober 2018 fremgår, at banken har vurderet, at Lars Mørchs fratrædelse udgjorde intern viden. Af redegørelsen fremgår også, at banken ikke i forbindelse med Lars Mørchs fratrædelse har oprettet en særskilt insiderliste. Banken har forklaret, at alle medarbejdere med kendskab til Lars Mørchs fratrædelse, på nær én medarbejder med ansvar for offentliggørelsen af selskabsmeddelelser, forud for offentliggørelsen var anført på en hændelsesbaseret insiderliste relateret til intern viden om et andet forhold.

1.1. Høring

Finanstilsynet sendte den 5. marts 2019 de faktuelle omstændigheder omhandlet i denne afgørelse i høring hos Danske Bank.

Danske Bank afgav et høringssvar den 3. april 2019.

I høringssvaret har Danske Bank bekræftet, at man vurderer, at både Lars Mørchs og Thomas Borgens fratrædelser udgjorde intern viden.

Banken har i høringssvaret anerkendt, at man skulle have oprettet en særskilt insiderliste i forbindelse med den interne viden om Lars Mørchs fratrædelse.

Banken har også i høringssvaret anerkendt, at den hændelsesbaserede insiderliste vedrørende den interne viden om Thomas Borgens fratrædelse manglede relevante informationer.

2. Retligt grundlag

Reglerne om oprettelse og ajourføring af insiderlister følger af artikel 18 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 596/2014 af 16. april 2014 om markedsmisbrug (markedsmisbrugsforordningen).

Udstedere eller personer, der handler på udsteders vegne og for udsteders regning, er forpligtet til at udarbejde en liste over alle personer, der har adgang til intern viden, og som arbejder for udsteder i henhold til en ansættelseskontrakt, eller som på anden måde udfører opgaver, der giver dem adgang til intern viden. Det omfatter ikke kun ansatte, men også eksempelvis advokater, revisorer eller andre rådgivere. Det følger af artikel 18, stk. 1, i markedsmisbrugsforordningen.

Insiderlisten som minimum skal indeholde oplysninger om:

- identiteten på enhver person, der har adgang til intern viden,
- begrundelsen for at medtage denne person på insiderlisten,
- dato og tidspunkt for, hvornår den pågældende fik adgang til intern viden, og
- datoen for udarbejdelsen af insiderlisten.

Det følger af artikel 18, stk. 3, i markedsmisbrugsforordningen. Indholdskravene til insiderlister er uddybet i Kommissionens gennemførelsesforordning 2016/347 af 10. marts 2016. I bilagene til denne gennemførelsesforordning fastlægges et bestemt format for insiderlisten. Der er krav om separate sektioner for hver type af intern viden (hændelsesbaserede sektioner), og der er mulighed for, at udsteder kan oprette en sektion med oplysning om de personer, der til enhver tid har adgang til al intern viden (permanent sektion). Det følger af artikel 2, stk. 2, i gennemførelsesforordningen.

Intern viden er defineret i artikel 7, stk. 1, litra a, i markedsmisbrugsforordningen ud fra fire kriterier. Intern viden er:

1. specifik viden,
2. der ikke er offentliggjort,
3. som direkte eller indirekte vedrører en eller flere udstedere eller et eller flere finansielle instrumenter, og
4. som, hvis den blev offentliggjort, mærkbart ville kunne påvirke kursen på disse finansielle instrumenter eller på de heraf afledte finansielle instrumenter.

3. Finanstilsynets vurdering

Finanstilsynets vurdering omfatter to forhold: Manglende oprettelse af en hændelsesbaseret insiderliste og en mangelfuld insiderliste.

3.1. Manglende oprettelse af hændelsesbaseret insiderliste

Finanstilsynet vurderer, at Danske Bank ikke har efterlevet pligten til at oprette en hændelsesbaseret insiderliste for den interne viden om Lars Mørchs fratrædelse i overensstemmelse med artikel 18, stk. 1, litra a, i markedsmisbrugsforordningen.

En udsteder skal oprette og ajourføre en insiderliste, hver gang der opstår intern viden. Det er i den forbindelse underordnet, om udsteder offentliggør den interne viden hurtigst muligt eller udsætter offentliggørelsen. Udsteder skal også føre en insiderliste i de tilfælde, hvor den interne viden bortfalder før den offentliggøres. Udsteder kan alene blive undtaget fra at føre en hændelsesbaseret insiderliste, hvis de fysiske personer, der har adgang til den interne viden, allerede fremgår af udsteders permanente insiderliste. Udsteder er derfor også fortsat forpligtet til at oprette en hændelsesbaseret insiderliste, selvom de personer der har adgang til den interne viden allerede står anført på en separat hændelsesbaseret insiderliste, der vedrører anden inden intern viden.

Danske Bank har oplyst, at man vurderer, at oplysningen om tidligere bankdirektør Lars Mørchs fratrædelse udgjorde intern viden. Finanstilsynet er enig i denne vurdering. Finanstilsynet lægger derfor til grund, at Danske Bank var forpligtet til at oprette og ajourføre en insiderliste for den interne viden.

Danske Bank har anerkendt, at man var forpligtet til at oprette en insiderliste.

3.2. Mangelfuld insiderliste

Finanstilsynet vurderer, at Danske Bank ikke har efterlevet pligten til at føre en insiderliste med de oplysninger, der følger af artikel 18, stk. 3, i markedsmisbrugsforordningen.

Insiderlisten skal som minimum indeholde:

- a) identiteten på enhver person, der har adgang til intern viden
- b) begrundelsen for at medtage denne person på insiderlisten
- c) dato og tidspunkt for, hvornår den pågældende fik adgang til intern viden
- d) datoen for udarbejdelsen af insiderlisten.

Det følger af artikel 18, stk. 3, i markedsmisbrugsforordningen.

Finanstilsynet finder, at Danske Banks insiderliste for den interne viden om Thomas Borgens fratrædelse ikke indeholder tilstrækkelige oplysninger om identiteten på de personer, der er optaget på insiderlisten. For 22 af 29 per-

soner fremgår ikke et nationalt ID-nummer, f.eks. et cpr.nr. For 21 af 29 personer fremgår ikke fødselsdato. For disse 21 personer fremgår heller ikke deres private adresse.

Danske Banks insiderliste indeholder ikke begrundelser for, at de pågældende personer er optaget på listen.

Insiderlisten indeholder dato, men ikke tidspunkt for, hvornår personerne blev optaget på insiderlisten.

Slutteligt indeholder insiderlisten ikke oplysninger om, hvornår listen er oprettet eller ajourført.

Danske Bank har anerkendt, at insiderlisten ikke var udfyldt med de relevante oplysninger.