

## Regler for handel med Lån & Spar-aktien

Reglerne vedrører

- 1) NASDAQ Copenhagen A/S, Regler for udstedere af aktier af 3. januar 2018,
- 2) Markedsmisbrugsforordningen, forkortet MAR, nr. 596/2014 af 16. april 2014.

For enhver medarbejder i banken gælder, at handel med Lån & Spar Bank aktien – **under alle omstændigheder** - kun er tilladt efter offentliggørelse af Lån & Spars :

- Kvartalsregnskab, 1. kvartal
- Halvårsregnskab
- Kvartalsregnskab, 3. kvartal og
- Årsregnskab

i en periode på 6 uger efter ovennævnte offentliggørelser<sup>1</sup>.

Men – har man intern viden og handler på baggrund heraf, er man - selv i disse 4 årlige perioder - afskåret fra at handle.

Der gælder herudover **særlige regler** for medlemmer af **bestyrelse, direktion** samt **visse ledende medarbejders** (herefter ledende medarbejdere) handel med Lån & Spar-aktien, når den samlede handel på ét år overstiger kursværdien af EUR 20.000, ca. DKK 150.000. Disse regler gennemgås nedenfor.

### 1. RESUMÉ

I Lån & Spar omfatter ledende medarbejdere:

- Alle medlemmer af bankens bestyrelse - indberetningspligtige
- Alle medlemmer af bankens direktion - indberetningspligtige
- Disses nærtstående herunder også juridiske nærtstående dvs. visse kategorier af selskaber-indberetningspligtige
- Områdedirektører og andre udvalgte medarbejdere – ikke-indberetningspligtige<sup>1</sup>

#### 1.2 Hovedregel – indberetning eller ikke-indberetning til Finanstilsynet

Et medlem af bestyrelsen eller direktionen, der handler Lån & Spar-aktien i disse 4 årlige perioder, er forpligtet til **selv at indberette handlen Finanstilsynet**. Som **bilag** er vedlagt Finanstilsynets vejledning til, hvordan man via [www.finanstilsynet.dk](http://www.finanstilsynet.dk) og NemID selv kan indberette uden at involvere Lån & Spar.

Ligger Lån & Spar-aktierne i depot **uden for** Lån & Spar, **skal** et medlem af bestyrelsen eller direktionen selv indberette handlen. Lån & Spar kan ikke indberette handlen på dennes vegne.

**Områdedirektører og ledende medarbejdere**, der er optagede på bankens insiderlister – enten de permanent insiderliste eller en hændelsesbaseret insiderliste, dvs. en insiderliste, der føres i en tidsbegrænset periode, skal **ikke** indberette sine handler med Lån & Spar-aktien til Finanstilsynet.

<sup>1</sup> Medlemmer af Lån & Spars repræsentantskab og lokalråd er ikke omfattede af dette regelsæt.

# Regler for handel med Lån & Spar-aktien

## 1.3 Undtagelse for indberetningspligtige - giv fuldmagt

Et medlem af bestyrelsen eller direktionen kan - hvis Lån & Spar-aktierne ligger i et depot i Lån & Spar - give fuldmagt til Lån & Spar Bank A/S til, at banken foretager indberetningen på dennes vegne.

I følgebrev er det beskrevet, hvorledes fuldmagt afgives. Når fuldmagt er afgivet, indberetter Lån & Spar transaktionen.

## 1.4 Nærtstående til indberetningspligtige er selvstændigt indberetningspligtige

Et medlem af bestyrelsen eller direktionen skal løbende have overblik over, hvad kursværdien er af de transaktioner (køb, salg, gaver m.v.), som de **og deres nærtstående** foretager med Lån & Spar aktien.

Medlemmer af bestyrelsen eller direktionen skal **skriftligt underrette** deres nærtstående om pligten til at indberette handler og skal opbevare kopi af denne underretning. Benyt **Bilag- Nærtstående**

Nærtstående til medlemmer af bestyrelsen eller direktionen har en **selvstændig pligt til at indberette** senest på 3. bankdag efter transaktionen direkte til Finanstilsynet og Lån & Spar. Efter de tidligere regler skulle den nærtstående alene skal give meddelelse til den ledende medarbejder, der herefter var ansvarlig for at indberette til Finanstilsynet.

Lån & Spar tilbyder den nærtstående at indberette på dennes vegne ligesom før MAR. Den ledende medarbejder skal indhente fuldmagter hos den nærtstående og sende den til Lån & Spar. Benyt **Udkast til fuldmagt**.

## 1.5 Beløbsgrænse - EUR 20.000

Når et medlem af bestyrelsen eller direktionen og dennes nærtstående i løbet af et kalenderår - **hver for sig** - har foretaget transaktioner med kursværdi på over **20.000 EUR (ca. DKK 150.000 - bagatelgrænsen)**, har den pågældende pligt til omgående at indberette den transaktion til Finanstilsynet, der har medført, at bagatelgrænsen er overskredet. ( Fra 1. juli 2018 skal transaktioner for nærtstående og bestyrelsesmedlem/direktionsmedlem ikke længere lægges sammen, med opgøres hver for sig).

Lån & Spar udsender straks meddelelse til NASDAQ Copenhagen A/S, der via GlobeNewswire-løsningen underretter Finanstilsynet om de foretagne transaktioner.

Medlemmet af bestyrelsen eller direktionen bærer selv ansvaret for at indberette til Finanstilsynet eller at underrette Lån & Spar, selvom der er afgivet fuldmagt.

Medlemmet af bestyrelsen eller direktionen er selv ansvarlig for, at dennes nærtstående underrettes om reglerne, så medlemmet af bestyrelsen eller direktionen bliver underrettet om alle transaktioner, som de nærtstående foretager med Lån & Spar-aktien. Også den nærtstående kan blive idømt en bøde for manglende overholdelse af reglerne.

## 1.6 Nærtstående til andre direktører/områdedirektører og visse andre udvalgte medarbejdere

Områdedirektører og visse andre udvalgte medarbejdere - der er optagede på bankens insiderlister - skal løbende have overblik over, hvad kursværdien er af de transaktioner (køb, salg, gaver m.v.), som de - men **ikke** deres nærtstående - foretager med Lån & Spar aktien.

# Regler for handel med Lån & Spar-aktien

## 2. REGLERNE

### 2.1 Hvilke ledende medarbejdere er omfattet af indberetningsforpligtelsen i MAR

Ved en ledende medarbejder forstås i henhold til MAR artikel 2 og 19:

- Medlemmer af selskabets direktion, bestyrelse
- Andre ledende medarbejdere som har adgang til intern viden, som direkte eller indirekte vedrører Lån & Spar – såfremt den pågældende medarbejder har kompetence til at træffe ledelsesmæssige beslutninger af overordnet betydning for selskabets fremtidige forretningsmæssige udvikling

For Lån & Spar betyder dette, at følgende personer er omfattet:

- Alle medlemmer af bankens direktion
- Andre direktører, områdedirektører og visse andre ledende medarbejdere
- Alle medlemmer af bestyrelsen

### 2.2 Hvilke nærtstående personer til medlemmer af bestyrelsen og direktionen er omfattede af indberetningsforpligtelsen i MAR

Nærtstående kan være både **fysiske** og **juridiske** personer.

Definitionen i MAR af fysiske nærtstående omfatter også familiemedlemmer, som har været **medlem af samme husstand** et år på datoen for den pågældende transaktion. Det betyder umiddelbart, at f.eks. "tantan" til den ledende medarbejder, der bor i gæsteværelset, nu også betragtes som nærtstående.

Ved fysiske og juridiske personer med nær tilknytning, dvs. nærtstående, forstås efter MAR artikel 3 nr. 26:

- a) en ægtefælle eller en partner, som i overensstemmelse med national ret betragtes som sidestillet med en ægtefælle
- b) børn, over for hvem der består forsørgerpligt i overensstemmelse med national ret
- c) familiemedlemmer, som har været medlem af samme husstand i mindst et år på datoen for den pågældende transaktion, eller
- d) en juridisk person, trust eller ethvert partnerskab, hvis ledelsesansvar varetages af en person, der varetager ledelsesansvar eller af en person som omhandlet i litra a), b) eller c), eller som direkte eller indirekte er kontrolleret af en sådan person, eller som er etableret til fordel for en sådan person, eller hvis økonomiske interesser i betydelig grad er sammenfaldende med en sådan persons.

#### Særligt om juridiske personer som nærtstående

Juridiske personer kan også være nærtstående til en ledende medarbejder og dermed have pligt til at indberette transaktioner med Lån & Spar-aktien, hvis nogle nærmere betingelser er opfyldt.

Finanstilsynet har før indførelse af MAR vurderet, at det forhold, at det ledelsesmæssige ansvar altid vil være placeret hos en ledende medarbejder i det udstedende selskab, fx Lån & Spar, ikke i sig selv gør, at det udstedende selskab skal opfattes som en nærtstående juridisk person til den pågældende ledende medarbejder. I tillæg hertil har Finanstilsynet tidligere vurderet, at der ved vurderingen af, hvorvidt en person varetager ledelsesansvar i den juridiske person, er medlemskab af en bestyrelse derved ikke i sig selv tilstrækkeligt. Der skal yderligere lægges vægt på, om den ledende medarbejder eller dennes nærtstående, i kraft af sin stilling har mulighed for at øve indflydelse på selskabets aktivsammensætning.

# Regler for handel med Lån & Spar-aktien

Omfattet af reglerne er herefter følgende juridiske nærtstående:

- a. Et selskab, hvor den ledende medarbejder eller en fysisk nærtstående til denne udøver den daglige ledelse
- b. Et selskab, hvor den ledende medarbejder eller en fysisk nærtstående til denne alene eller sammen:
  - kommer til at besidde flertallet af stemmerettighederne
  - får ret til at udnævne eller afsætte et flertal af selskabets bestyrelsesmedlemmer
  - får ret til at udøve en bestemmende indflydelse over selskabet på baggrund af vedtægter eller anden aftale med selskabet i øvrigt
  - på grundlag af aftale med andre aktionærer kommer til at råde over flertallet af stemmerettighederne i selskabet, eller
  - kommer til at kunne udøve bestemmende indflydelse over selskabet og kommer til at besidde mere end 1/3 del af stemmerettighederne
- c. Et selskab, der er etableret med henblik på at tilgodese økonomiske interesser hos en ledende medarbejder eller en fysisk nærtstående til denne
- d. Et selskab, hvis økonomiske interesser i det væsentlige er sammenfaldende med en ledende medarbejders eller en fysisk nærtstående til denne.

Eksempler på juridiske nærtstående nævnes nedenfor.

Den ledende medarbejder skal indberette transaktionerne i eksemplerne **a – d** til Finanstilsynet eller – hvis der er afgivet fuldmagt – indberette til Lån & Spar, såfremt bagatelgrænsen er eller bliver overskredet ved transaktionen.

## Ad a:

### Eksempel 1:

Hr. Hansen er ledende medarbejder i Lån & Spar og direktør i firmaet Ups A/S. Ups A/S køber den 22. august 2010 aktier i Lån & Spar.

### Eksempel 2:

Hr. Hansen er ledende medarbejder i Lån & Spar. Hr. Hansens hustru er direktør i firmaet Hovsa ApS. Hovsa ApS sælger den 22. august 2010 sine aktier i Lån & Spar. Dette salg skal Hovsa ApS/hustruen underrette hr. Hansen om.

## Ad b:

### 1. bullit eksempel:

En bankdirektør er ledende medarbejder i Lån & Spar. Bankdirektørens ægtefælle besidder flertallet af stemmerettighederne i selskabet Vira ApS, der bl. a. ejer nogle Lån & Spar aktier. Såfremt Vira ApS sælger nogle af disse bankaktier, skal ægtefællen underrette sin ægtefælle, der er ledende medarbejder i Lån & Spar, om salget.

### 2. bullit eksempel:

Den adm. direktør, der er ledende medarbejder i Lån & Spar, har i medfør af en særlig bevilling fra Økonomi- og Erhvervsministeriet ret til at udnævne flertallet af bestyrelsesmedlemmerne i selskabet Mink A/S. Såfremt Mink A/S handler med Lån & Spar aktier, skal den adm. direktør underrettes.

### 3. bullit eksempel:

Hr. Hansen er ledende medarbejder i Lån & Spar. I medfør af en vedtægtsbestemmelse i selskabet Smallegade A/S har Hr. Hansen ret til at udnævne et flertal af Smallegade A/S' bestyrelse. Såfremt Smallegade A/S sælger sine Lån & Spar-aktier, skal hr. Hansen underrettes.

### 4. bullit eksempel:

En adm. direktør er ledende medarbejder i Lån & Spar. Den adm. direktørs kone besidder i medfør af en anpartshaveroverenskomst flertallet af stemmerettighederne i selskabet Humus ApS. Humus ApS sælger alle selskabets Lån & Spar-aktier. Dette salg skal Humus ApS underrette den adm. direktørs kone om, og hun skal underrette sin mand, den adm. direktør.

# Regler for handel med Lån & Spar-aktien

## 5. bullit eksempel:

En bankdirektør er ledende medarbejder i Lån & Spar. Bankdirektørens kone er daglig leder i selskabet Sommer A/S. Vinter ApS ejer 3/5 af stemmerettighederne i Sommer A/S. De resterende 2/5 er ejet af bankdirektørens kone. Vinter ApS udnævner dermed flertallet af bestyrelsen for Sommer A/S. Bankdirektørens kone er de seneste mange år, forinden valg til bestyrelsen har fundet sted, blevet bedt om at pege på, hvem hun vil have i bestyrelsen. Hendes indstilling er altid blevet fulgt, og hun har således i praksis bestemt sammensætningen af bestyrelsen i alle årene. Såfremt Sommer A/S handler med Lån & Spar aktier, skal bankdirektørens kone underrettes om handlen. Hun skal derefter underrette sin mand, bankdirektøren.

## Ad c:

Hr. Hansen er ledende medarbejder i Lån & Spar. En fond etableret med henblik på at tilgodese hr. Hansen, sælger ud i sin beholdning af Lån & Spar-aktier. Fonden skal underrette hr. Hansen

## Ad d:

Hr. Hansen er ledende medarbejder i Lån & Spar. Selskabet Kuglepen A/S har opfundet en ny kuglepen, som de har taget patent på. Til denne kuglepen kan der kun benyttes én slags blækpatron. Denne særlige blækpatron har hr. Hansen patent på. Hr. Hansen har derfor indgået et samarbejde med Kuglepen A/S om salg af kuglepen med blækpatron. Kuglepen A/S og hr. Hansen har det samme mål – at sælge flest mulige kuglepenne. Såfremt Kuglepen A/S handler med Lån & Spar-aktier, skal Kuglepen A/S underrette hr. Hansen.

## 2.3 Hvilke transaktioner skal der underrettes om, og hvor skal der ske underretning til

- køb af Lån & Spar-aktien
- salg
- overdragelse ved gave og (nyt i MAR) også hvis man arver
- pantsætning
- aktielån
- tildeling af aktieoptioner
- udnyttelse af aktieoptioner
- porteføljeleje (nyt i MAR)

Indberetning skal ske til Finanstilsynet eller ved fuldmagt til Lån & Spar – se nederst i Konklusion - der foranlediger, at NASDAQ Copenhagen A/S underrettes.

## 2.4 Bagatelgrænsen

Den ledende medarbejder skal først give meddelelse til Lån & Spar om transaktioner, når den ledende medarbejder eller dennes nærtstående – **hver for sig** - i løbet af et kalenderår samlet har gennemført transaktioner med en kursværdi på **20.000 EUR** eller derover, MAR artikel 19, stk. 9 (bagatelgrænsen). Bagatelgrænsen nulstilles hver den 1. januar.

Det er den ledende medarbejders opgave selv at kontrollere, hvornår bagatelgrænsen er overskredet.

Den transaktion, der medfører, at bagatelgrænsen overskrides, skal underrettes til Finanstilsynet eller til Lån & Spar i sin helhed.

Ved beregning af om bagatelgrænsen på EUR 20.000 i er overskredet, anvendes den af Danmarks Nationalbank på transaktionstidspunktet senest offentliggjorte valutakurs.

Bagatelgrænsen er en bruttogrænse, og der skal derfor ikke ske modregning af foretagne køb og salg.

## 2.5 Frist for at underrette - senest tre arbejdsdage

Fristen for indberetning til Finanstilsynet og Lån & Spar som udsteder ændres til **straks og senest tre arbejdsdage**. Fristen for medarbejderen og dennes nærtstående er 3 arbejdsdage efter transaktionen.

Finanstilsynet ser dog gerne, at den ledende medarbejder indberetter transaktionen så hurtigt som muligt efter handlen. Grundlovsdag, juleaftensdag og nytårsaftensdag regnes ikke som hverdage – men fredag efter Kr. Himmelfart gør.

# Regler for handel med Lån & Spar-aktien

## 2.6 Hvad skal meddelelsen indeholde

Indberetning fra ledende medarbejdere til Finanstilsynet eller til Lån & Spar vedrørende transaktioner foretaget af dem selv **skal** indeholde følgende - **vedhæft gerne handelsnota**:

- Navn
- Stillingsbetegnelse - herunder om der er tale om en transaktion foretaget af nærtstående
- At indberetningen vedrører aktier i Lån & Spar
- Fondskode, DK0010201532
- Transaktionens karakter ex. køb, salg, gave, pantsætning
- Handelsdatoen
- At markedet for transaktionen er NASDAQ Copenhagen A/S
- Hvor mange stk. aktier der er handlet
- Hvad den samlede kursværdi for transaktionen er
- Telefonnummer og mailadresse

Indberetning fra nærtstående til den ledende medarbejder skal indeholde følgende:

- Navn
- Hvilken relation den nærtstående har til den ledende medarbejder
- At indberetningen vedrører aktier i Lån & Spar
- Fondskode,
- Transaktionens karakter ex. køb, salg, gave, pantsætning
- Handelsdato, DK0010201532
- At markedet for transaktionen er NASDAQ Copenhagen A/S
- Hvor mange aktier der er handlet
- Hvad den samlede kursværdi for transaktionen er

## 2.7 Konsekvens ved overtrædelse af reglerne

Såfremt reglerne om underretning ikke overholdes, straffes man med bøde, jfr. MAR.

## 3. KONKLUSION

Det er vigtigt, at personer omfattet af reglerne til stadighed er opmærksomme på disse.

Ledende medarbejdere må kun handle Lån & Spar-aktien i 4 årlige perioder á 6 uger.

Handler, der overstiger bagatelgrænsen EUR 20.000, **skal** indberettes - **enten** til Finanstilsynet **eller** til Lån & Spar, hvis medlemmet af bestyrelsen eller direktionen har givet fuldmagt til Lån & Spar.

I tilfælde af tvivl om hvorvidt der skal indberettes, kan der rettes henvendelse til Lån & Spars Depot- og Udlandsafdeling:

[administration@lsb.dk](mailto:administration@lsb.dk)

telefax 33 78 22 01

telefon 33 78 22 57

Det **anbefales**, at personer omfattet af reglerne, **indberetter enhver handel** til Depot- og Udlandsafdelingen.

Dette gælder også, selvom handlen foretages gennem et andet pengeinstitut end Lån & Spar.

---oOo---