

---

**INNSIDERELEMENT**

**I**

**INCUS INVESTOR ASA**

**(“INCUS”)**

---

## 1. GENERELT

Incus har, for å oppfylle utsteders plikter med hensyn til forsvarlig informasjonsbehandling m.v. etter verdipapirhandellovgivningen, utferdiget dette innsidereglementet, standard melding for primærinnsidere samt standard erklæring for mottakere av innsideinformasjon.

"Innsideinformasjon" er i verdipapirhandelloven (vphl.) § 3-2 definert som:

*"... presise opplysninger om de finansielle instrumentene, utstederen av disse eller andre forhold som er egnet til å påvirke kursen på de finansielle instrumentene eller tilknyttede finansielle instrumenter merkbart, og som ikke er offentlig tilgjengelig eller allment kjent i markedet".*

I dette innsidereglementet gjennomgås kort:

- de plikter som påhviler personer som har fått Innsideinformasjon ("Innsidere"), jf. pkt. 2, 3, 4 og 5 nedenfor;
- allmennaksjelovens regler om meldeplikt for handler i verdipapirer utstedt av Incus, jf. pkt. 6 nedenfor;
- de særlige plikter som påhviler personer som er å anse som Primærinnsidere, jf. pkt. 7 nedenfor;
- Incus plikt til å føre liste over personer som mottar Innsideinformasjon, jf. pkt. 8 nedenfor (Incus plikter til listeføring i egenskap av utsteder er nevnt flere steder i Innsidereglementet, se også plikten til å føre liste over Primærinnsidere under pkt. 7 a) nedenfor);
- Incus plikt til å offentliggjøre innsideinformasjon, jf. pkt. 9 nedenfor;
- Generelle retningslinjer for informasjonssikkerhet, jf. pkt. 10 nedenfor.

Dersom en Primærinnsider får tilgang til Innsideinformasjon, gjelder regelsettene for Innsidere og Primærinnsidere parallelt for vedkommende.

Det gjøres oppmerksom på at dette innsidereglementet ikke er uttømmende med hensyn til lovfestede plikter og rettigheter. Den enkelte er selv forpliktet til å sette seg inn i gjeldende regler og om nødvendig søke profesjonell bistand eller ta opp eventuelle spørsmål knyttet til gjeldende regler direkte med Incus.

Med hensyn til gjeldende regler vises særskilt til verdipapirhandelloven kapittel 3 og 4, samt Finanstilsynets rundskriv 28/2011.

## 2. FORBUD MOT TEGNING, KJØP, SALG, BYTTE ELLER TILSKYNDELSE FOR PERSONER MED INNSIDEINFORMASJON

Tegning, kjøp, salg eller bytte av finansielle instrumenter utstedt av Incus samt tilskyndelse til slike disposisjoner, må ikke foretas av noen som har Innsideinformasjon jf. vphl. § 3-3 (1). Tilsvarende gjelder inngåelse, kjøp, salg eller bytte av opsjon eller terminkontrakt eller tilsvarende rettigheter (herunder finansielle derivater) knyttet til slike finansielle instrumenter eller tilskyndelse til slike disposisjoner.

Forbudene som er beskrevet i dette pkt. 2, gjelder også når disposisjonen gjøres i fremmed navn og/eller for fremmed regning. Forbudene gjelder uavhengig av om det er den som foretar disposisjonen eller den disposisjonen foretas på vegne av som har Innsideinformasjon.

Forbudene gjelder imidlertid kun når det er tale om *misbruk* i tråd med nærmere veiledning fra Finanstilsynet.

### **3. TAUSHETSPLIKT OG FORBUD MOT RÅDGIVNING FOR PERSONER MED INNSIDEINFORMASJON**

Ingen må gi uvedkommende Innsideinformasjon, og enhver plikter i sin behandling av Innsideinformasjon å utvise tilbørlig aktsomhet slik at opplysningene ikke kommer i uvedkommendes besittelse jf. vphl. § 3-4 (1) og (2). Den som har Innsideinformasjon skal heller ikke gi råd til andre om handel med finansielle instrumenter som Innsideinformasjonen vedrører jf. vphl. § 3-7.

### **4. INSTRUKS OM RAPPORTERING AV INNSIDEINFORMASJON**

Incus ledelse og de enkelte ledere i porteføljeselskap som rapporterer til hovedledelsen er underlagt reglene i pkt. 9 om rapportering av Innsideinformasjon, jf. pkt. 9 nedenfor.

### **5. KORTSIKTIGE TRANSAKSJONER AV FINANSIELLE INSTRUMENTER I INCUS**

Primærinnsidere skal avstå fra kortsiktige transaksjoner av finansielle instrumenter utstedt av Incus og bør ved kjøp og salg av finansielle instrumenter i Incus med hensyn til eiertid utvise generell aktsomhet.

### **6. MELDEPLIKT ETTER AKSJELOVGIVNINGEN**

Medlemmer av styret, revisor, daglig leder og andre ledende ansatte har etter allmennaksjeloven § 4-12 plikt til å gi styret melding om egne og personlig nærståendes handler av verdipapirer utstedt av Incus eller et Incus porteføljeselskap. Dersom meldeplikten etter pkt. 7 c) oppfylles, anses også meldeplikten etter pkt. 6 som oppfylt.

### **7. SÆRREGLER FOR PRIMÆRINNSIDERE**

#### **a) Oversikt over primærinnsidere og deres nærstående**

Primærinnsidere i Incus omfatter medlemmer av selskapets styre, herunder varamedlemmer, observatører og styresekretær mv., revisor og ledende ansatte (hovedledelsen), i tillegg til ledende ansatte og styremedlemmer i porteføljeselskap som til enhver tid måtte være registrert i selskapets primærinnsiderregister hos Oslo Børs. Det siste omfatter personer som normalt kan antas å få tilgang til Innsideinformasjon, jf. vphl. § 3-6. Personkretsen nevnt ovenfor er i det følgende benevnt som "Primærinnsidere".

Primærinnsidere skal uten ugrunnet opphold sende til CFO en ajourført oversikt over nærstående som nevnt i vphl. § 2-5 nr. 1 (ektefelle e.l.), 2 (mindreårige barn) og 4 (selskap hvor primærinnsideren eller noen nærstående har bestemmende innflytelse ("Nærstående")) dersom disse innehar aksjer, konvertible lån, tegningsretter, opsjoner eller tilsvarende rettigheter knyttet til aksjer i Incus eller et Incus porteføljeselskap, uavhengig

av om det finansielle instrumentet gir rett til fysisk eller finansielt oppgjør, jf. vphl. § 3-6 (4).

CFO skal fortløpende oppdatere selskapets primærinnsiderregister hos Oslo Børs, samt sende opplysninger over nærstående som nevnt i annet avsnitt til Oslo Børs.

CFO skal sørge for at primærinnsiderregisteret også omfatter foretak som eier aksjer i Incus og som på grunn av eierskapet er representert i selskapets styre, jf. vphl. § 3-6 (3).

## **b) Undersøkelses- og klareringsplikt for primærinnsidere**

Primærinnsidere kan ikke foreta disposisjoner som nevnt i pkt. 2 ovenfor, uten først å ha foretatt forsvarlige undersøkelser om det foreligger Innsideinformasjon jf. vphl. § 3-6.

Dersom undersøkelsen ikke avdekker at det foreligger Innsideinformasjon, skal Primærinnsideren forespørre Incus CEO om det foreligger Innsideinformasjon eller andre forhold i Incus som tilsier at vedkommende ikke bør foreta handler i finansielle instrumenter utstedt av Incus. I Incus CEO's fravær skal forespørselen rettes til CFO eller til oppnevnt stedfortreder for Incus CEO. Incus CEO skal for eget vedkommende rette slik forespørsel til styrets leder. For styrets medlemmer kan forespørselen gjøres via styrets leder.

Undersøkelses- og klareringsplikten gjelder også for tildeling og innløsning av opsjoner. Bestemmelsene om undersøkelses- og klareringsplikt gjelder dog ikke ved normal utøvelse av tidligere inngått opsjon eller termin ved kontraktens utløp, jf. vphl. § 3-3 (2).

Svar på forespørsel om disposisjoner som nevnt under dette punkt skal skje skriftlig, men trenger ikke å begrunnes. Dersom svaret er at det ikke foreligger forhold som tilsier at vedkommende ikke bør foreta handler i finansielle instrumenter utstedt av Incus, har dette gyldighet i 24 timer fra avsendelsen av svaret, med mindre annet er eller senere blir opplyst. Svaret kan når som helst trekkes tilbake.

Pkt. 7 a) foran gjelder ikke ved gavetransaksjoner og heller ikke ved overføring av en Primærinnsiders finansielle instrumenter til et selskap som eies 100 % av Primærinnsideren, selv om det betales vederlag for instrumentene.

## **c) Meldeplikt til Oslo Børs**

### *Generelt*

**Primærinnsidere skal etter vphl. § 4-2 straks gi melding til Oslo Børs om kjøp, salg bytte eller tegning av aksjer utstedt av Incus eller et av Incus porteføljeselskap.**

**Meldeplikten gjelder også konvertible lån, inngåelse, kjøp eller salg av tegningsrettigheter, opsjoner og tilsvarende rettigheter knyttet til aksjer som nevnt i foregående setning.** Meldeplikten gjelder uavhengig av om det finansielle instrumentet gir rett til fysisk eller finansielt oppgjør.

**Meldeplikten omfatter også slik handel som gjelder vedkommendes nærstående.**

**Melding skal skje skriftlig.**

Meldeplikten påhviler den enkelte Primærinnsider. Av praktiske grunner kan melding skje gjennom Incus CFO som beskrevet nedenfor.

*Melding om kjøp, salg, bytte eller tegning av finansielle instrumenter*

Melding som nevnt over skal foretas straks og senest før børsens åpning dagen etter at kjøp, salg, bytte eller tegning har funnet sted. Meldingen skal gis til CFO i Incus innen klokken 18:00 samme dag som kjøp, salg, bytte eller tegning har funnet sted. CFO vil da på vegne av den meldepliktige Primærinnsider informere Oslo Børs om den aktuelle disposisjon, jf. vphl. § 4-2. Kopi av meldingen til Oslo Børs oversendes Primærinnsideren.

Primærinnsideren er ansvarlig for å få bekreftet at CFO har mottatt meldingen, og i fravær av slik bekreftelse sørge for rettidig melding til Oslo Børs.

Meldeplikten for finansielle instrumenter gjelder også for Incus egen handel med slike instrumenter.

Foretak som eier aksjer i Incus, og som på grunn av eierskapet er representert i Incus styre, må selv gi melding til Oslo Børs ved handel i finansielle instrumenter utstedt av Incus. Dette gjelder likevel ikke hvis slik melding er dekket av melding fra Primærinnsider etter dette pkt. 7.

## **8. PERSONER OPPFØRT PÅ INTERN LISTE OVER INNSIDERE**

I tillegg til Primærinnsidere vil det kunne være andre ansatte eller tillitsvalgte som gjennom sin stilling vil kunne ha tilgang til Innsideinformasjon. Videre vil eksterne oppdragstakere, rådgivere, og eventuelle ansatte og tillitsvalgte hos slike, kunne få tilgang til Innsideinformasjon.

Det skal til enhver tid føres lister over personer som mottar Innsideinformasjon. Listen skal inkludere både ansatte og tillitsvalgte i Incus og hos oppdragstakere, rådgivere mv., samt personer hos motparter eller andre tredjeparter som mottar Innsideinformasjon fra Incus. Dette gjelder for eksempel personell i nøkkelstillinger i forbindelse med forhandling rundt spesielt store kontrakter, oppkjøp/fusjonsforhandlinger etc.

Listen skal omfatte følgende informasjon:

- navn og funksjon
- dato og klokkeslett for når vedkommende fikk Innsideinformasjonen
- årsaken til at vedkommende har fått Innsideinformasjon
- dato for nedtegning
- informasjon om mottaker er gjort kjent med de plikter og ansvar som gjelder for mottaker

Listen skal oppdateres fortløpende og skal oppbevares i 5 år. Det er etablert egne interne rutiner i Incus når det gjelder tilgang til regnskapsinformasjon i forhold til reglene om Innsideinformasjon i lovverk og i dette Innsiderelementet.

Incus skal sørge for at personer som gis tilgang til Innsideinformasjon er kjent med de plikter og ansvar dette innebærer, herunder straffeansvaret som er forbundet med misbruk eller uberettiget distribusjon av slike opplysninger. Overfor profesjonelle aktører i det norske verdipapirmarkedet (mellommenn, advokater) vil det normalt ikke være påkrevd å gjøre disse oppmerksomme på ansvaret. Dette skal skje på følgende måter:

- Ved ansettelse i stillinger som kan medføre tilgang til Innsideinformasjon og når eksterne oppdragstagere eller rådgivere (som ikke kan anses som profesjonelle

aktører som nevnt over) får tilgang til Innsideinformasjon, skal det gis en spesiell gjennomgang av Incus Innsidereglement.

- Standard erklæring om mottak av innsideinformasjon skal overleveres vedkommende og det skal returneres en bekreftelse på mottak til Incus ved CFO slik som nærmere beskrevet i nevnte standard erklæring.

## **9. INCUS INFORMASJONSBEHANDLING SOM BØRSNOTERT SELSKAP**

Incus er forpliktet til uoppfordret og umiddelbart å offentliggjøre Innsideinformasjon som direkte angår selskapet, jf. vphl. § 5-2 første ledd.

Dersom vilkårene i vphl. § 5-3 er oppfylt, kan slik offentliggjøring utsettes. I tilfelle skal Oslo Børs underrettes underhånden om dette.

Under dette punkt beskrives de viktigste prinsipper for intern håndtering og rapportering om Innsideinformasjon og for situasjoner hvor ansatte må opptre på en spesiell måte hva gjelder ulike former for Innsideinformasjon.

Denne oversikten er ikke uttømmende. Følgelig oppfordres alle medarbeidere generelt til å være varsomme, både i forhold til de generelle konfidensialitetsregler og taushetserklæring som man forpliktet seg overfor ved ansettelse, men også i forhold til opplysninger som kanskje ikke kan sies å være Innsideinformasjon, men som likevel er av en karakter som tilsier at informasjonen bør håndteres med varsomhet.

Vesentlige overordnede retningslinjer er:

- All kontakt med eller fra presse og media, herunder utsendelse av pressemeldinger og børsmeldinger, skal gå via eller godkjennes av Incus CEO og CFO i Incus. Oslo Børs' kontaktpersoner i Incus, jf. løpende forpliktelser pkt. 2.5 er Incus CEO og CFO.
- Det skal i et hvert tilfelle vurderes om forhold i tilknytning til kontraktsinngåelser, -termineringer eller -forhandlinger kan utgjøre Innsideinformasjon. Ved forestående signering eller terminering av kontrakter som har en samlet verdi på NOK 10 millioner eller mer, skal Incus CEO og CFO alltid informeres i god tid før signatur eller terminering. Det presiseres at Innsideinformasjon kan foreligge på et relativt tidlig stadium i forhandlingsprosesser, typisk ved større eller strategisk viktige kontrakter. I tillegg til eventuelle pressemeldinger i slike forbindelser, skal Incus CEO og CFO også godkjenne alle andre meddelelser av slik kontraktsinformasjon, herunder på intra- og/eller internett, eller via e-post til ansatte.
- All annen Innsideinformasjon skal godkjennes av Incus CEO og CFO før det gjøres tilgjengelig internt eller eksternt. Før slik publisering skal Innsideinformasjonen være offentliggjort i Oslo Børs' meldingssystem og på Incus hjemmeside.
- Krav om børsmeldinger er spesielt strengt knyttet til forhold rundt resultatrapporter, resultatvarsel (positive eller negative), store kontrakter, endringer i styret, ledelse eller revisor, kjøp/salg av vesentlige deler av virksomhet, forslag og vedtak i selskapets organer hva gjelder utbytte, fusjon/fisjon, endring av aksjekapital, endring av vedtekter, melding om primærinnsideres handel og vesentlige avtaler mellom selskapets tillitsvalgte og

selskapet. De ansatte skal derfor utvise særlig varsomhet når det gjelder håndtering av denne type informasjon før informasjonen er offentliggjort.

- Ved offentliggjøring av særlig kurssensitive begivenheter i løpet av børsdagen skal Oslo Børs kontaktes før offentliggjøring, jf. løpende forpliktelser pkt. 3.1.4.
- Incus CEO eller styrets leder skal sammen med CFO alltid godkjenne eventuell utsatt offentliggjøring av Innsideinformasjon.

## 10. GENERELLE RETNINGSLINJER FOR INFORMASJONSSIKKERHET

Arealer hvor Incus har sitt hovedkontor skal sikres med:

- adgangskontroll
- innbruddsalarm
- avlåste dører

Arealer som IT-rom og lager skal ytterligere sikres med begrenset adgang eventuelt videoovervåkning.

Personell som oppholder seg i Incus arealer skal bære synlige adgangskort eller ledsages av en ansatt. Adgangskort eller nøkler skal aldri overdras til andre. Ved tap av kort eller nøkler skal dette meldes umiddelbart til rette vedkommende. Kort og kode skal aldri oppbevares sammen. Nøkler skal oppbevares på forsvarlig måte. Passord skal holdes hemmelig.

Besøkende skal alltid registreres ved resepsjonen og ledsages av en medarbeider. Besøkende skal ikke gis innsyn i data om andre besøkende. Besøkende skal alltid følges tilbake til resepsjonen.

Daglig leder i respektive selskap skal avholde tiltredelses-/sikringssamtale med alle nye medarbeidere før tildeling av adgangskort og autorisasjoner. Daglig leder kan be andre om å gjennomføre disse samtalene på sine vegne, men er allikevel ansvarlig for at disse blir gjennomført på en forsvarlig måte. Den ansatte skal i disse samtalene informeres om at han må gjøre seg kjent med og forholde seg til blant annet:

- dette Innsidereglementet
- ansettelseskontrakten og taushetserklæringen som er signert

Incus informasjon skal forvaltes slik at hensynet til tilgjengelighet, integritet og konfidensialitet blir ivaretatt. Innsideinformasjon skal behandles med spesielt streng diskresjon. Innsideinformasjon skal ikke gjøres tilgjengelig for andre enn de som har behov for informasjonen, verken muntlig eller skriftlig.

Kun personer med behov for dette skal ha tilgang til Innsideinformasjonen i Incus IT-systemer. Innsideinformasjon og annen sensitiv informasjon skal alltid være nedlåst i brannsikre stålskap eller lagret elektronisk på forsvarlig måte. Papirbasert kopi av Innsideinformasjon og annen sensitiv informasjon som ikke arkiveres i slike stålskap, skal makuleres av den enkelte saksbehandler.

Medarbeidere er ansvarlige for å opprettholde ryddighet i personlige og elektroniske arkiver, inn- og utgående e-post, postkasser og lignende.

Alle arbeidsplasser skal være ryddet etter endt arbeidsdag.

Bærbare PC'er skal oppbevares på forsvarlig måte, som innebærer at de ikke ligger synlig i parkert bil selv om den er låst og at de skal låses ned i skap om de blir liggende uten tilsyn etter normal arbeidstid på jobben. Alle bærbare PC'er skal installeres med et basisgrunnoppsett som inkluderer oppdatert versjon av antivirus programvare, passord, personlig brannmur og krypteringsprogramvare. Antivirus mønstre skal løpende lastes ned på den enkelte PC.

De regler som i dette pkt. 10 er angitt for Incus hovedkontor, gjelder så langt de passer også for Incus porteføljeselskap.