

Senast ändrat 2018-07-09
Författare Marknadstillsyn, mar@fi.se

Finansinspektionen
Box 7821
SE-103 97 Stockholm
[Brunnsgatan 3]
Tel +46 8 408 980 00
Fax +46 8 24 13 35
finansinspektionen@fi.se
www.fi.se

Frågor och svar om insiderförteckningar

Innehåll

Frågor och svar om insiderförteckningar	1
1 Allmänt om insiderförteckningar	1
2. Personer som ska listas i insiderförteckningen	2

1 Allmänt om insiderförteckningar

	Fråga	Svar
1.1	När uppstår skyldigheten att upprätta insiderförteckning?	En händelsestyrd insiderförteckning ska upprättas när insiderinformation uppstår. Detta gäller även om emittenten har en permanent insiderförteckning och endast den mindre krets som finns på denna har tillgång till insiderinformation. Dessa antas då ha tillgång till insiderinformationen som den händelsestyrda insiderförteckningen avser.
1.2	Omfattas även ett bolag som enbart har en obligation upptagen till handel om kravet på insiderförteckningar?	Ja, artikel 18 i Mar omfattar även emittenter som enbart har obligationer noterade.
1.3	Måste insiderförteckningar vara elektroniska?	Ja.
1.4	Vilka formkrav finns på en insiderförteckning?	Insiderförteckningen ska följa de formkrav som finns i kommissionens genomförandeförordning (EU) 347/2016. Enligt artikel 2.3 i genomförandeförordningen ska insiderförteckningen upprättas i elektroniskt format. Av artikel 2.4 följer att det elektroniska formatet alltid ska säkerställa: a) konfidentialitet för den information som ingår, genom att säkerställa att tillgången till insiderförteckningen är begränsad till tydligt identifierade personer från emittenten, deltagaren på marknaden för utsläppsrätter, auktionsplattformen, auktionsförrättaren och auktionsövervakaren eller en person som handlar på dess vägnar eller för dess räkning som behöver den tillgången på grund av karaktären hos hans eller hennes funktion eller befattning.

		<p>b) noggrannhet i fråga om den information som finns i insiderförteckningen,</p> <p>c) tillgång till och återvinning av tidigare versioner av insiderförteckningen.</p> <p>En insiderförteckning kan således till exempel föras i form av en Excel-fil om kraven enligt 2.4 a)-c) är uppfyllda. Punkt c) kan t.ex. uppfyllas genom att alltid spara en ny kopia av insiderförteckningen när informationen i förteckningen uppdateras.</p>
1.5	Vad är skillnaden på en insiderförteckning enligt artikel 18 i Mar och en förteckning över personer i ledande ställning enligt artikel 19.5 i Mar?	<p>En insiderförteckning ska logga de personer som har tillgång till insiderinformation och som arbetar för emittenten samt när de fick tillgång till insiderinformationen. Detta har till syfte att motverka insiderhandel och att underlätta utredningen av insiderbrott.</p> <p>En förteckning över personer i ledande ställning enligt artikel 19.5 i Mar är en lista på de personer som ska anses anmälningsskyldiga för rapportering av insynshandel i egenskap av person i ledande ställning, eller närstående, enligt definitionen i artikel 3.1.25 och 3.1.26 i Mar.</p> <p>Emittenten är således skyldig att föra båda dessa förteckningar separat.</p>
1.6	Hur länge ska en insiderförteckning sparas?	Enligt artikel 18.5 i Mar ska emittenter eller personer som handlar på deras vägnar bevara insiderförteckningen för dennes räkning under en period på minst fem år efter det att den upprättats eller uppdaterats.
1.7	Ska en insiderförteckning skickas in till FI när den upprättas?	Nej, insiderförteckningen ska endast lämnas till FI på begäran.

2. Personer som ska listas i insiderförteckningen

2.1	Vilka personer ska tas upp i en insiderförteckning?	<p>Kravet på vilka som ska ingå i en insiderförteckning framgår av artikel 18 i Mar. Enligt artikel 18 punkten 1 ska:</p> <p>”[e]mittenter eller personer som handlar på deras vägnar eller för deras räkning [...] upprätta en förteckning över alla personer som har tillgång till insiderinformation, och som arbetar för dem, genom anställningskontrakt eller på annat vis utför uppgifter genom vilka de har tillgång till insiderinformation, såsom rådgivare, revisorer eller kreditvärderingsinstitut (insiderförteckning).”</p>
2.2	Vilka personer kan/ska tas med i den permanenta förteckningen?	<p>Emittenter har en möjlighet att använda sig av en permanent insiderförteckning för de personer som alltid har tillgång till all insiderinformation. Det avser dock en relativt snäv krets och det är viktigt att man endast tar upp sådana personer som i princip alltid har tillgång till insiderinformation i emittenten.</p> <p>Personer som finns upptagna på den permanenta insiderförteckningen ska inte tas upp på respektive händelsestyrd förteckning utan antas ha tillgång till all insiderinformation för vilken emittenten öppnar händelsestyrda insiderförteckningar.</p> <p>Observera att emittenten alltid måste öppna händelsestyrda förteckningar när insiderinformation uppstår även om det endast är de personer som finns upptagna på den permanenta insiderförteckningen som har tillgång till informationen.</p>

2.3	<p>Ska motparter i en förhandling tas med i förteckningen?</p>	<p>Enligt artikel 18 i Mar omfattar skyldigheten att föra insiderförteckning emittenten eller en person som handlar på emittentens vägnar. Insiderförteckningen ska enligt artikel 18 i Mar omfatta alla personer som har tillgång till insiderinformation och som arbetar (genom anställningskontrakt eller annat förhållande) för emittenten eller en person som handlar på emittentens vägnar.</p> <p>Vilka personer som ska tas upp kan innefatta anställda eller andra uppdragstagare hos emittenten eller personer som agerar på emittentens vägnar (såsom t.ex. rådgivare och konsulter). Skyldigheten att föra insiderförteckning åligger både emittenten och de personer som handlar på deras vägnar. Se bland annat Esmas Q&A fråga 10.1.</p> <p>Det blir alltid en bedömning i det enskilda fallet om en person ska anses handla på en emittents vägnar och omfattas av skyldigheten enligt artikel 18 i Mar. Däremot finns det inte någon skyldighet i artikel 18 i Mar som även omfattar direkta motparter vid t.ex. avtalsförhandlingar eller förhandlingar om uppköp. Däremot kan motparten i egenskap av emittent eller person som handlar på en emittents vägnar omfattas av artikel 18 i Mar parallellt.</p> <p>Observera dock att förbudet mot insiderhandel omfattar alla personer som har tillgång till insiderinformation, oavsett om personen finns upptagen på en insiderförteckning eller inte.</p>
2.4	<p>Ska även personal hos konsulter, t.ex. extern redovisningsbyrå eller översättningsföretag, tas upp i insiderförteckningen hos emittenten?</p>	<p>Av Esmas Q&A fråga 10.1 framgår att även rådgivare och/eller konsulter har en skyldighet att upprätta och föra en egen insiderförteckning.</p> <p>Om man är konsult eller uppdragstagare till en emittent som omfattas av Mar är man alltså skyldig att självständigt föra en egen insiderförteckning enligt artikel 18 i Mar och hålla den tillgänglig vid begäran från FI.</p>