



Till verkställande direktör

FI Dnr 18-16580

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

Undvik att få sanktionsavgift från FI

FI vill med detta brev göra er uppmärksamma på att ni som emittent noterad på en reglerad marknad har vissa skyldigheter. Några av dessa skyldigheter gäller även anställda och ägare i ert bolag.

FI har sett ett ökande antal sena och ibland uteblivna anmälningar av insynshandel och flaggningar. Informationen i dessa anmälningar som publiceras på FI:s webbplats så fort den rapporterats är viktig för marknadens aktörer.

Nedan hittar ni de huvudsakliga skyldigheter som följer av att ert bolag är noterat på en reglerad marknad. (Det finns även andra krav som är tillämpliga på ett noterat bolag, som till exempel krav på redovisning och prospekt samt handelsplatsernas regelverk. Dessa kommer *inte* att beröras i detta brev.)

Skyldigheter enligt Marknadsmissbruksförordningen (Mar)

I EU-förordningen Mar¹ ligger särskilt fokus på att marknaden ska präglas av hög transparens och att insiderhandel ska motverkas. Att dessa regler följs är särskilt viktigt för kapitalmarknadernas förtroende och en välfungerande handel.

Skyldighet att offentliggöra insiderinformation (artikel 17)

Som noterat bolag ska ni så snart som möjligt informera allmänheten om insiderinformation som direkt berör ert bolag. Insiderinformation definieras i artikel 7 i Mar. Insiderinformation ska offentliggöras till allmänheten enligt de krav som finns i Mar och tillhörande delegerade förordningar² och även rapporteras till FI:s börsinformationsdatabas.

¹ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk (marknadsmissbruksförordning) och om upphävande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/6/EG och kommissionens direktiv 2003/124/EG, 2003/125/EG och 2004/72/EG.

² Se bl.a. Kommissionens genomförandeförordning (EU) 2016/1055 av den 29 juni 2016 om fastställande av tekniska standarder vad gäller de tekniska villkoren för lämpligt offentliggörande av insiderinformation och för uppskjutande av offentliggörandet av insiderinformation i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014.

Om ert bolag uppfyller vissa villkor är det dock möjligt att skjuta upp ett offentliggörande av insiderinformation. Dessa villkor finns angivna i artikel 17.4 i Mar.

När insiderinformationen sedan offentliggörs måste ni omedelbart informera FI om detta.

Skyldighet att upprätta insiderförteckningar (artikel 18)

När det uppstår insiderinformation i ert bolag är ni skyldiga att upprätta en insiderförteckning där ni kontinuerligt måste föra in de personer som har tillgång till insiderinformationen. Ni är även skyldiga att utan dröjsmål uppdatera insiderförteckningen.

FI kan komma att begära in insiderförteckningen och den ska då kunna lämnas över så snart som möjligt.

Ni måste också vidta alla rimliga åtgärder för att se till att de personer som blir upptagna på insiderförteckningen skriftligen bekräftar att de är medvetna om sina rättsliga skyldigheter och de sanktioner som är tillämpliga vid insiderhandel och ett olagligt röjande av insiderinformation.

Skyldighet att anmäla transaktioner utförda av personer i ledande ställning eller av deras närstående (artikel 19)

För personer i ledande ställning i ert bolag finns en skyldighet att till FI:s insynsregister anmäla transaktioner i aktier eller skuldinstrument utgivna av bolaget eller derivat eller andra finansiella instrument som är kopplade till bolaget. Denna skyldighet omfattar även deras fysiska och juridiska närstående. Anmälningarna ska göras utan dröjsmål och senast tre affärsdagar efter det datum som transaktionen gjorts.

Ni har även en skyldighet att upprätta en förteckning över alla personer i ledande ställning, och med dem närstående personer, samt skriftligen underrätta personerna i ledande ställning om deras skyldigheter enligt artikel 19 i Mar.

Handelsförbud för personer i ledande ställning (artikel 19)

För personer i ledande ställning i ert bolag är det förbjudet att, direkt eller indirekt, genomföra transaktioner i aktier eller skuldinstrument som emitterats av bolaget under en stängd period på 30 kalenderdagar före offentliggörandet av en delårsrapport eller en bokslutskommuniké. Detta omfattar även derivat eller andra finansiella instrument som är kopplade till bolagets aktier eller skuldinstrument och transaktioner som görs för tredje persons räkning.

Skyldigheter enligt öppenhetsdirektivet

I EU:s öppenhetsdirektiv³ ställs särskilda krav på bolag som är noterade på en reglerad marknad. Kraven syftar till att ge en god genomlysning av de noterade bolagen och ägarförhållanden bland de större aktieägarna för att öka transparensen på marknaden.

³ Europaparlamentets och rådets direktiv 2004/109/EG av den 15 december 2004 om harmonisering av insynskraven angående upplysningar om emittenter vars värdepapper är upptagna till handel på en reglerad marknad och om ändring av direktiv 2001/34/EG.

Krav på att offentliggöra och rapportera finansiella rapporter⁴

Ert bolag ska offentliggöra finansiella rapporter (årsredovisningar, halvårsrapporter och, i förekommande fall, koncernredovisningar). Detta ska göras på ett sådant sätt att informationen snabbt och på ett icke-diskriminerande sätt blir tillgänglig för allmänheten inom EES.

Informationen som offentliggörs ska samtidigt rapporteras till FI:s börsinformationsdatabas.

Krav på att offentliggöra nytt antal aktier eller rösträtter⁵

Om ert bolag genomför en bolagshändelse som ökar eller minskar det totala antalet aktier eller röster i bolaget ska bolaget den sista handelsdagen i den kalendermånad då bolagshändelsen har skett offentliggöra uppgifter om ändringen.

Krav för större aktieägare att flagga⁶

Större aktieägare är skyldiga att göra en flaggningsanmälan till FI när deras innehav i ett bolag noterat på reglerad marknad uppnår, överstiger eller understiger 5, 10, 15, 20, 25, 30, 50, 66 2/3 och 90 procent av det totala antalet aktier eller rösträtter i bolaget.

Anmälan ska ha kommit in till FI så snart som möjligt men senast tre handelsdagar efter den dag då man avtalat om den transaktion som medför att man uppnår eller passerar ett gränsvärde eller någon annan ändring i aktieinnehavet har skett. Vid ändringar i och med bolagshändelser ska anmälan komma in senast tre handelsdagar efter den dag då bolaget offentliggjort uppgifter om ändringen.

Har ni ytterligare frågor om regelverk eller om rapportering?

För frågor eller vägledning kring regelverken kan ni mejla till mar@fi.se
För frågor om hur ni ska rapportera kan ni mejla till rapportering@fi.se

Med vänlig hälsning

FINANSINSPEKTIONEN
Avdelningen Marknadstillsyn

⁴ 16 och 17 kap. lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.

⁵ 4 kap. 9 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.

⁶ 4 kap. lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.

Läs mer på [fi.se](https://www.fi.se)

Detta brev finns i digital form på [**fi.se/emittentbrev**](https://www.fi.se/emittentbrev)

Det senaste avsnittet av FI-podden tar upp innehållet i detta brev. Du hittar poddavsnittet på [**fi.se/podd618**](https://www.fi.se/podd618) eller där poddar finns.

Information om krav som ställs på personer som handlar med värdepapper finns på [**fi.se/investerare**](https://www.fi.se/investerare)

Information om krav som ställs på emittenter finns på [**fi.se/noterade**](https://www.fi.se/noterade)