

# Finansinspektionens författningssamling

Utgivare: Finansinspektionen, Sverige, www.fi.se  
ISSN 1102-7460



---

<b>INNEHÅLL</b>	<b>FFFS 2007:17</b>
<b>1 kap. Tillämpningsområde</b>	<b>1</b>
<b>2 kap. Ägar- och ledningsprövning</b>	<b>1</b>
Tillämpningsområde	1
Skriftlig information till Finansinspektionen	1
Ägarprövning	2
Ledningsprövning	2
Övriga bestämmelser	3
<b>3 kap. Inregistrering</b>	<b>3</b>
<b>4 kap. Disciplinnämnd</b>	<b>4</b>
<b>5 kap. Marknadsövervakning vid en börs</b>	<b>6</b>
Omfattning	6
Resurser och kompetens	6
Övervakning av handel och kursbildning	6
Övervakning av deltagare	7
Övervakning av utgivares informationsskyldighet	7
Övervakning av finansiella instrument	7
Dokumentation och rapportering för övervakning	7
Övervakning av regelbunden finansiell information	7
<b>6 kap. Marknadsövervakning vid ett värdepappersinstitut</b>	<b>9</b>
Omfattning	9
Resurser och kompetens	9
Övervakning	9
Dokumentation och rapportering	10
<b>7 kap. Information efter handel</b>	<b>10</b>
Innehåll och tidpunkt	10
Offentliggörande av transaktion	11
Dispens	11
<b>8 kap. Undantag och dispens från skyldigheten att offentliggöra information före och efter handel</b>	<b>11</b>
Börser och handelsplattformar	11
<b>9 kap. Systematiska internhandlare</b>	<b>11</b>
<b>10 kap. Informationsplikt för utgivare av överlåtbara värdepapper</b>	<b>12</b>
Kurspåverkande information	12
Emissioner m.m.	13
Kommun	13
Offentligt erbjudande om förvärv av aktier m.m.	13
Offentliggörande m.m.	14
Krav på att lämna information elektroniskt	15

<b>11 kap. Utgivare utan säte i en stat inom EES</b>	<b>15</b>
<b>Krav på information om stämma</b>	<b>15</b>
<b>Krav på regelbunden finansiell information</b>	<b>16</b>
<b>12 kap. Anmälan om och offentliggörande av uppgifter om aktieinnehav</b>	<b>17</b>
<b>Tillämpningsområde</b>	<b>17</b>
<b>Aktiebolags offentliggörande och ingivande av information till Finansinspektionen</b>	<b>17</b>
<b>Regler för innehavare</b>	<b>18</b>
<b>Undantag för aktier utgivna av bolag utan säte inom EES</b>	<b>20</b>
<b>13 kap. Aktiebolags förvärv och överlåtelse av egna aktier</b>	<b>20</b>
<b>14 kap. Aktiemarknadsnämnden beslutar i vissa frågor om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden samt kungör vissa sådana beslut</b>	<b>21</b>
<b>Överlåtelse av förvaltningsuppgifter till Aktiemarknadsnämnden</b>	<b>21</b>
<b>Kungörande av Aktiemarknadsnämndens beslut</b>	<b>21</b>
<b>Ikraftträdandebestämmelser</b>	<b>21</b>
<b>Bilaga 1 a Ägarprövning – fysisk person</b>	<b>22</b>
<b>Bilaga 1 b Ägarprövning – juridisk person</b>	<b>23</b>
<b>Bilaga 1 c Ledningsprövning – i samband med ägarprövning</b>	<b>24</b>
<b>Bilaga 2 a Ledningsprövning – frågor till styrelseledamot och styrelsesuppleant</b>	<b>25</b>
<b>Bilaga 2 b Ledningsprövning – frågor till vd och dennes ställföreträdare</b>	<b>27</b>
<b>Bilaga 3 Förenklad ägar- och ledningsprövning för den som har ägar- eller ledningsprövats under de senaste 365 dagarna</b>	<b>29</b>

# Finansinspektionens författningssamling

Utgivare: Finansinspektionen, Sverige, www.fi.se  
ISSN 1102-7460



**FFFS 2007:17**

Utkom från trycket  
den 19 juli 2007

## Finansinspektionens föreskrifter om verksamhet på marknadsplatser;

beslutade den 6 juli 2007.

Finansinspektionen föreskriver följande med stöd av 6 kap. 1 § 14, 33–34, 45–60 och 62 förordningen (2007:572) om värdepappersmarknaden samt 5 § 2, 4, 6–13 och 6 § 13 förordningen (2007:375) om handel med finansiella instrument.

### 1 kap. Tillämpningsområde

1 § Dessa föreskrifter gäller för börser, clearingorganisationer, värdepappersinstitut, bolag vars överlåtbara värdepapper är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en handelsplattform och för utgivare av sådana överlåtbara värdepapper.

2 § Föreskrifterna innehåller bestämmelser om

- ägar- och ledningsprövning
- inregistrering
- disciplinnämnd
- marknadsövervakning
- marknadsövervakning vid ett värdepappersinstitut
- information efter handel
- undantag och dispens från skyldigheten att offentliggöra information efter handel
- systematiska internhandlare
- informationsplikt för utgivare av överlåtbara värdepapper
- utgivare utan säte i en stat inom EES
- anmälan om och offentliggörande av uppgifter om aktieinnehav
- aktiebolags förvärv och överlåtelse av egna aktier
- att aktienämnden beslutar i vissa frågor om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden samt kungör vissa sådana beslut.

### 2 kap. Ägar- och ledningsprövning

#### Tillämpningsområde

1 § Detta kapitel innehåller bestämmelser om vilka uppgifter en börs, en clearingorganisation och dess ägare ska lämna till Finansinspektionen i samband med en ägar- eller ledningsprövning enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.

#### Skriftlig information till Finansinspektionen

2 § En börs, en clearingorganisation och dess ägare ska lämna skriftlig information till Finansinspektionen med de uppgifter som anges i bilagorna 1–3.

## Ägarprövning

### *Ansökan om tillstånd att förvärva aktier*

**3 §** Till en ansökan om tillstånd att förvärva ett kvalificerat innehav av aktier eller andelar i ett en börs eller en clearingorganisation ska de uppgifter bifogas som framgår av bilaga 1 a eller 1 b.

Om förvärvaren är en juridisk person ska bilaga 1 b användas för uppgifter om den juridiska personen samt bilaga 1 c för uppgifter om styrelseledamot, styrelsesuppleant, verkställande direktör och dennes ställföreträdare i den förvärvande juridiska personen.

Till en anmälan om ändring i ledningen i ett företag som har ett kvalificerat innehav i en börs eller en clearingorganisation ska de uppgifter bifogas som framgår av bilaga 1 c.

### *Ansökan om tillstånd att driva verksamhet*

**4 §** Till en ansökan om tillstånd att driva verksamhet ska för en fysisk person som äger ett kvalificerat innehav av aktier eller andelar i en börs eller en clearingorganisation bifogas de uppgifter som framgår av bilaga 1 a. Om ägaren är en juridisk person ska de uppgifter som framgår av bilaga 1 b bifogas.

För en styrelseledamot, styrelsesuppleant, verkställande direktör och dennes ställföreträdare i ett företag som äger ett kvalificerat innehav ska till en ansökan om tillstånd att få driva verksamhet bifogas de uppgifter som framgår av bilaga 1 c.

**5 §** En juridisk person som står under tillsyn av en finansiell tillsynsmyndighet i ett annat EES-land behöver inte bifoga de uppgifter som framgår av bilagorna 1–3 till sin ansökan om ägarprövning. En beskrivning eller en skiss över ägarbilden i koncernen före och efter förvärvet med ägarandelarna angivna i procent ska dock alltid bifogas.

## Ledningsprövning

**6 §** En börs, en clearingorganisation och ett ägarföretag ska informera Finansinspektionen om när det utser eller avser att utse följande personer i företaget:

- styrelseledamot
- styrelsesuppleant
- en verkställande direktör eller dennes ställföreträdare, det vill säga den som ska tjänstgöra i stället för den verkställande direktören.

Värdepappersföretaget ska även underrätta Finansinspektionen när antalet styrelseledamöter minskas.

När en ny styrelseledamot, styrelsesuppleant, verkställande direktör eller dennes ställföreträdare utses i en börs eller en clearingorganisation ska de uppgifter bifogas som framgår av bilagorna 2 a respektive 2 b.

## Övriga bestämmelser

7 § Den som tidigare har ägar- eller ledningsprövats någon gång under de senaste 365 dagarna får i stället för de uppgifter som framgår av 3–4 och 6 §§ lämna de uppgifter som framgår av bilaga 3.

## 3 kap. Inregistrering

1 § Med *överlåtbara värdepapper* menas i detta kapitel överlåtbara värdepapper enligt 1 kap. 4 § 2 a och 2 b lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.

2 § Inregistrering av överlåtbara värdepapper vid en börs får, om inte annat anges i 3 §, ske endast om det kan förutsättas uppstå en ändamålsenlig börshandel med ifrågavarande överlåtbara värdepapper med beaktande av utgivarens ekonomiska förhållanden, organisation och förmåga att fullgöra sin informationskyldighet gentemot börsen och marknaden, samt ansökan om inregistrering avser

- a) överlåtbara värdepapper som är fritt överlåtbara,
- b) överlåtbara värdepapper vars utgivare eller den som trätt i dennes ställe inte har inställt sina betalningar, försatts i konkurs eller trätt i likvidation,
- c) överlåtbara värdepapper vars utgivare kan uppvisa årsredovisningar och revisionsberättelser eller motsvarande historiska uppgifter för de tre senaste räkenskapsåren (emissionsprospekt som har getts ut under denna tid samt delårs- respektive halvårsrapporter för tiden efter den senaste årsredovisningen).

För aktier gäller, förutom vad som anges i första stycket, att inregistrering får ske endast om ansökan om inregistrering avser

- a) aktier i bolag vars förväntade marknadsvärde, eller om detta värde inte kan uppskattas, bolagets eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för den för bolaget gällande inkomstskattesatsen för det senaste räkenskapsåret, inte understiger 1 miljon euro,
- b) tecknade och tilldelade aktier där full och godtagbar betalning har erlagts,
- c) samtliga redan emitterade aktier av samma slag,
- d) aktier som är spridda till allmänheten i större omfattning än som motsvarar 25 procent av det tecknade aktiekapitalet för samtliga aktier av samma slag.

För konvertibla skuldebrev, skuldebrev förenade med optionsrätt till nyteckning, optionsrätt till nyteckning utan samband med skuldebrev (teckningsoption), emissionsbevis, interimbevis, vinstandelslån, kapitalandelslån eller konvertibelt vinstandelsbevis gäller, förutom vad som anges i första stycket, att inregistrering får ske endast om ifrågavarande överlåtbara värdepapper getts ut av bolag vars aktier är eller samtidigt blir upptagna till handel vid en börs.

För andra skuldebrev än de som anges i tredje stycket gäller, förutom vad som anges i första stycket, att inregistrering får ske endast om ansökan om inregistrering avser

- a) lån vars totala nominella belopp inte understiger 200 000 euro.
- b) skuldebrev vars utgivare har fullgjort sina förpliktelser ifråga om skuldebreven,
- c) samtliga skuldebrev som emitterats samtidigt och med samma villkor.

Om de belopp som avses i andra eller fjärde stycket är uttryckt i en annan valuta, ska valutans omräknas till euro enligt växelkursen vid den tidpunkt då frågan om inregistrering avgörs.

**3 §** Om de krav på spridning eller belopp som ställs i 2 § andra stycket inte föreligger, får inregistrering ske under förutsättning att börsen bedömer att marknadsförhållandena ändå blir tillfredsställande.

Inregistrering får även ske om sådana handlingar som avses i 2 § första stycket c kan uppvisas för färre år än tre räkenskapsår om investerarna bedöms ha tillgång till den information som de behöver för att kunna bilda sig en välgrundad uppfattning om utgivaren och de överlåtbara värdepapper som är föremål för ansökan om inregistrering.

Vad som anges i 2 § andra stycket a och d gäller inte inregistrering av ytterligare aktieposter av samma slag än de som redan inregistrerats.

För inregistrering av överlåtbara värdepapper i ett utländskt företag gäller vad som föreskrivs om överlåtbara värdepapper i ett svenskt företag i tillämpliga delar.

Andelar i ett utländskt fondföretag får inregistreras vid en börs om det utländska fondföretaget driver fondverksamhet i sitt hemland och där står under tillsyn av en myndighet eller annat behörigt organ.

**4 §** Aktier i avstämningsbolag får inregistreras även om aktierna inte motsvaras av aktiebrev. Detsamma gäller sådana andelar i en värdepappersfond som inte motsvaras av fondandelsbevis samt andra överlåtbara värdepapper för vilka handlingar inte utfärdats, om andelarna och de andra överlåtbara värdepapperen registreras på ett sådant sätt som är likvärdigt med vad som gäller för aktier i avstämningsbolag.

Detta gäller i tillämpliga delar även för utländska överlåtbara värdepapper.

**5 §** En utgivare som väljer Sverige som hemmedlemsstat enligt 1 kap. 9 § lagen om värdepappersmarknaden ska genast offentliggöra detta, samt lämna informationen till Finansinspektionen på det sätt som anges i 17 kap. samma lag.

#### **4 kap. Disciplinnämnd**

**1 §** Styrelsen i en börs utser ledamöterna i en disciplinnämnd. Finansinspektionen ska dessförinnan ges tillfälle att yttra sig över föreslagna ledamöter.

**2 §** Nämnden sammanträder på kallelse av ordföranden som bestämmer tid och plats för sammanträdet.

**3 §** Disciplinnämnden ska ta upp disciplinärenden till prövning efter att en ansökan har lämnats av börsen eller av en emittent eller en börsmedlem när det gäller det egna kontraktsförhållandet. Ärenden som gäller ett företag med ett kvalificerat innehav i börsen, ska dock tas upp efter prövning av disciplinnämndens ordförande, om det är sannolikt att nämnden kan komma att besluta om en sanktion.

Nämnden kan även ta upp disciplinärenden till prövning efter att en anmälan gjorts av en emittent eller en börsmedlem i annat fall än vad som avses i första stycket. Finansinspektionens rätt att begära nämndens prövning framgår av 13 kap. 14 § andra stycket lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.

Med *anmälare* avses en sådan emittent eller börsmedlem som i sin anmälan hänvisar till överträdelser av börsens regler vilka inte hänför sig till det egna kontraktsförhållandet med börsen.

**4 §** En begäran om prövning av ett disciplinärende ska göras skriftligen och innehålla en redogörelse för de omständigheter som ligger till grund för denna. De skriftliga handlingar som åberopas ska samtidigt lämnas till disciplinnämnden.

Finner börsen att det finns en skäligen anledning att anta att ett disciplinärende kommer initieras mot ett företag som har ett kvalificerat innehav i börsen, ska börsen överlämna handlingarna i ärendet till disciplinnämndens ordförande för prövning enligt 3 § första stycket.

Disciplinnämnden får kräva att handlingar i ärendet ska vara författade eller översatta till svenska språket.

**5 §** Uppfyller en ansökan om prövning inte föreskrifterna i 4 § eller är den på annat sätt ofullständig ska nämnden ge parten en möjlighet att komplettera sin ansökan.

Nämnden får avvisa en ansökan

1. om komplettering inte inkommer inom förelagd tid, eller
2. om ansökan är så bristfällig att den inte kan läggas till grund för fortsatt handläggning av ärendet.

**6 §** Om en anmälan tas upp till prövning enligt 3 § andra stycket ska anmälan och det som hör till anmälan snarast överlämnas till den som anmälan avser och till dennes motpart. Ärendet ska därefter handläggas mellan de parter som framgår av 3 § första stycket.

**7 §** Disciplinnämnden ska, innan en disciplinåtgärd meddelas, inhämta ett yttrande från Finansinspektionen, om ärendet gäller en deltagare som står under myndighetens tillsyn. Disciplinnämnden får även i övrigt när det finns skäl till det inhämta ytterligare utredning.

**8 §** Förfarandet i nämnden sker skriftligen. En part ska dock ges möjlighet att muntligen framföra sina synpunkter inför nämnden. En motpart ska då ges tillfälle att närvara.

Efter nämndens beslut får handlingarna i ärendet överlämnas till anmälaren samt får anmälaren närvara vid ett sammanträde inför nämnden.

**9 §** Ett ärende får inte avgöras utan att den som är part har fått kännedom om en uppgift som tillförts ärendet genom någon annan än parten, och har fått tillfälle att yttra sig över den uppgiften.

**10 §** Disciplinnämnden ska vid sin prövning av ärenden bestå av minst fem ledamöter. Av dessa ska ordföranden vara lagfaren och ha erfarenhet som domare. Minst två ledamöter ska vara väl insatta i förhållandena på värdepappersmarknaden. Ordföranden får ensam fatta beslut som inte innefattar en slutlig prövning av ärendet.

**11 §** Som nämndens beslut gäller den uppfattning som flest ledamöter ansluter sig till. Vid lika röstetal har ordföranden utslagsröst. Om det vid en överläggning till beslut finns skiljaktiga meningar ska en omröstning ske. I det sammanhanget gäller vad som anges i 18 § förvaltningslagen (1986:223) i tillämpliga delar.

**12 §** Disciplinnämndens beslut ska grundas på det som handlingarna innehåller och det som i övrigt har förekommit i ärendet. Beslutet ska upprättas skriftligen och de skäl till vilka beslutet grundas på ska anges.

**13 §** Beslutet ska skickas till parter och anmälare efter nämndens beslut samma dag som det meddelats. Om det finns en skiljaktig mening ska den bifogas beslutet.

**14 §** Disciplinnämnden ska vid sina sammanträden föra ett protokoll och i det anteckna disciplinnämndens ledamöter, parter och anmälare, ärendets beskaffenhet och skiljaktig mening. Ett protokoll behöver dock inte upprättas om erforderliga uppgifter framgår av ett särskilt uppsatt beslut.

## **5 kap. Marknadsövervakning vid en börs**

### **Omfattning**

**1 §** I detta kapitel finns bestämmelser om hur en börs ska utföra övervakning av

1. handel och kursbildning enligt 13 kap. 7 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden,
2. att deltagarna i handeln följer de krav som anges i 14 kap. 7 § lagen om värdepappersmarknaden,
3. att de finansiella instrument som är upptagna till handel fortlöpande uppfyller kraven i 15 kap. 2 § lagen om värdepappersmarknaden,
4. att utgivare fullgör sin informationsskyldighet enligt 15 kap. 2 § lagen om värdepappersmarknaden, och
5. finansiell information som föreskrivs i 16 kap. 13 § lagen om värdepappersmarknaden.

### **Resurser och kompetens**

**2 §** En börs ska, förutom de funktioner och resurskrav som ställs i 13 kap. 2 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, ha den kompetens som krävs för att kunna upprätthålla en effektiv övervakning enligt 1 §.

Marknadsövervakningen vid en börs ska ha kapacitet att

1. inhämta information från utgivare och deltagare, i syfte att få en förklaring till sådana fall som avses i 1 § 1–5 och som hänför sig till de reglerade marknader som börsen driver, och
2. inhämta information från svenska och utländska börser i syfte att få en förklaring till sådana fall som avses i 1 § 1–5.

**3 §** Börsen ska ha skriftliga rutiner för att utföra övervakningen och för skyldigheter enligt 1 § 5, att vidta åtgärder vid överträdelser, enligt de syften som avses i 12 §.

### **Övervakning av handel och kursbildning**

**4 §** En börs ska i sin marknadsövervakning över handel och kursbildning enligt 1 § 1 förfoga över tekniska system som kontinuerligt och i realtid registrerar fluktuationer i kurser och omsättning och indikerar avvikande handelsmönster.

Börsen ska för respektive marknad eller finansiellt instrument definiera och i det tekniska systemet införa lämpliga gränsvärden för vad som är att anse som avvikande handelsmönster.



**5 §** En börs ska i sin marknadsövervakning kunna bedöma kursutvecklingen mot bakgrund av uppgifter i massmedia och i system som tillhandahåller information.

### **Övervakning av deltagare**

**6 §** En börs ska i sin marknadsövervakning av deltagarna enligt 1 § 2 kunna övervaka att deltagarna löpande följer de krav som gäller för att delta i handeln på den reglerade marknaden.

### **Övervakning av utgivares informationsskyldighet**

**7 §** En börs ska i sin marknadsövervakning kontrollera enligt 1 § 4 att utgivare fullgör sina skyldigheter att lämna och offentliggöra information enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden och enligt avtal mellan börsen och utgivaren.

### **Övervakning av finansiella instrument**

**8 §** En börs ska i sin marknadsövervakning kontrollera enligt 1 § 3 att de finansiella instrument som är upptagna till handel uppfyller kraven på förutsättningar för upptagande till handel enligt lagen om värdepappersmarknaden och enligt börsens regler.

### **Dokumentation och rapportering för övervakning**

**9 §** En börs ska dokumentera vidtagna utredningsåtgärder enligt 1 § 1–4. Dokumentationen ska förvaras i ordnat skick och på betryggande och överskådligt sätt i minst tio år.

Börsen ska årligen offentliggöra en rapport om övervakningen enligt 1 § 1–4.

**10 §** En börs ska till Finansinspektionen rapportera vidtagna utredningsåtgärder som rör ett företag som har ett kvalificerat ägande i börsen.

**11 §** En börs ska i sin övervakning av handel och kursbildning skyndsamt informera Finansinspektionen om transaktioner i fråga om finansiella instrument som kan misstänkas stå i strid med de författningar eller god sed som gäller på värdepappersmarknaden.

För de fall där det kan antas att en transaktion utgör eller har samband med insiderbrott eller otillbörlig marknadspåverkan finns särskilda regler om rapporteringskyldighet i lagen (2005:377) om straff för marknadsmissbruk vid handel med finansiella instrument.

### **Övervakning av regelbunden finansiell information**

**12 §** Syftet med övervakningen av regelbunden finansiell information enligt 1 § 5 är att skydda investerare och främja allmänhetens förtroende för värdepappersmarknaden, genom att bidra till en ökad öppenhet i den finansiella informationen som är relevant för investerarnas beslut. Övervakningen ska ske i enlighet med 14–18 §§.

### *Granskning*

**13 §** Granskningen ska åtminstone utgå från ett urval av utgivare och slag av regelbunden finansiell information. Urvalsmetoden ska i så fall vara en kombination av rotations- eller slumpmässig ansats och en riskbaserad ansats. Vid en riskbaserad ansats ska hänsyn tas till både sannolikheten för överträdelser och potentiella effekter på förtroendet för värdepappersmarknaden. Vid urvalet kan även hänsyn tas till indikationer på överträdelser som kommit till börsens kännedom.

**14 §** Urvalets storlek ska vara tillräckligt stort för att övervakningen ska bidra till förtroendet på värdepappersmarknaden. Varje utgivare ska granskas åtminstone en gång inom en femårsperiod.

**15 §** Börsen ska bedriva granskningen skyndsamt. Börsen ska informera de utgivare vars regelbundna finansiella information är föremål för granskning.

### *Europeiskt samarbete*

**16 §** Övervakningen ska bedrivas med beaktande av den utveckling som sker inom ramen för EU-samarbetet. I övervakningen ska börsen sträva efter att bidra till en enhetlig tillämpning av internationella redovisningsstandarder, såväl i Sverige som inom EES. Börsen ska därvid biträda Finansinspektionen i det europeiska tillsynsarbetet.

### *Åtgärder vid överträdelser*

**17 §** Börsen ska vidta åtgärder när den upptäcker överträdelser i den regelbundna finansiella informationen. Åtgärderna ska vara effektiva, skyndsamma och stå i proportion till överträdelserna. Beslut om åtgärder ska offentliggöras löpande.

### *Dokumentation och rapportering för övervakning*

**18 §** Börsen ska snarast informera Finansinspektionen efter att den inlett en process för att utreda om en konstaterad överträdelse ska föranleda någon åtgärd mot en utgivare.

Börsen ska senast den 1 mars varje år lämna en rapport om föregående års övervakning till Finansinspektionen. Rapporten ska åtminstone innehålla information om övervakningen, resultatet av granskningarna samt hur börsen har uppställt de krav som ställs på övervakningen i 16 kap. 13 § lagen om värdepappersmarknaden och i dessa föreskrifter.

Börsen ska senast den 1 mars varje år offentliggöra en rapport om föregående års övervakning. Rapporten ska åtminstone innehålla information om övervakningen och resultatet av granskningarna.

**19 §** Börsen ska dokumentera sina rutiner för övervakningen. Börsen ska även dokumentera vidtagna övervakningsåtgärder, vilket innefattar åtminstone utförda urval, granskningsåtgärder, kommunikation med utgivarna och åtgärder vid konstaterade överträdelser. Dokumentationen ska förvaras i ordnat skick och på betryggande och överskådligt sätt i minst tio år.

## 6 kap. Marknadsövervakning vid ett värdepappersinstitut

### Omfattning

1 § Ett värdepappersinstitut som har tillstånd att driva en handelsplattform eller organiserar handel med finansiella instrument enligt 2 kap. 1 § 1 lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, ska organisera eller låta organisera sin marknadsövervakning på ett sådant sätt att handel som står i strid med lagen (2005:377) om straff för marknadsmissbruk vid handel med finansiella instrument, andra författningar, institutets regler eller god sed på värdepappersmarknaden kan upptäckas och utredas.

Med att *organisera handel genom investeringstjänsten mottagande och vidarebefordran av order* avses i dessa föreskrifter sådan handel i vilken en vidare kundkrets har möjlighet att delta. Handeln ska dessutom ha en sådan omfattning och frekvens att en fortlöpande omsättning uppkommer i instrumentet.

Reglerna i detta kapitel ska även gälla för en börs som driver en handelsplattform.

### Resurser och kompetens

2 § Värdepappersinstitutet ska med hänsyn till verksamhetens art och omfattning i sin marknadsövervakning förfoga över tillräckliga personella resurser och tillräcklig kompetens för att upprätthålla en effektiv övervakning enligt 1 §.

Marknadsövervakningen ska åtminstone ha kapacitet att

1. kontinuerligt följa handeln och kursutvecklingen
2. bedöma kursutvecklingen mot bakgrund av uppgifter i massmedia och i system som tillhandahåller information, och
3. inhämta information, i den mån det är möjligt, från emittenter, kunder och motparter, i syfte att få en förklaring till sådana fall som avses i 1 §.

3 § Värdepappersinstitutet ska organisera sin marknadsövervakning i verksamheten på ett sådant sätt att eventuella intressekonflikter beaktas.

4 § Värdepappersinstitutet ska ha skriftliga instruktioner och rutiner för hur marknadsövervakningen ska gå till.

### Övervakning

5 § Värdepappersinstitutet ska i sin marknadsövervakning förfoga över tekniska system som kontinuerligt registrerar fluktuationer i kurser och omsättning och indikerar avvikande handelsmönster.

Värdepappersinstitutet ska för respektive marknad eller finansiellt instrument definiera och i det tekniska systemet införa lämpliga gränsvärden för vad som är att anse som avvikande handelsmönster.

Om värdepappersinstitutet med hänsyn till verksamhetens art och omfattning kan bedriva en effektiv övervakning utan ett sådant tekniskt system som anges i första stycket får övervakningen bedrivas manuellt. Värdepappersinstitutet ska dock i sin

manuella övervakning ha tagit ställning och dokumenterat vad som är att betrakta som avvikande handelsmönster.

### **Dokumentation och rapportering**

**6 §** Värdepappersinstitutet ska dokumentera vidtagna utredningsåtgärder. Gjorda iakttagelser ska sammanfattas skriftligen och vidimeras av ansvarig marknadsövervakare. Dokumentationen ska förvaras i ordnat skick och på betryggande och överskådligt sätt i minst tio år.

**7 §** Värdepappersinstitutet ska årligen rapportera om övervakningens genomförande till Finansinspektionen.

**8 §** Värdepappersinstitutet ska skyndsamt informera Finansinspektionen om transaktioner i fråga om finansiella instrument som kan misstänkas stå i strid med de författningar, institutets regler eller god sed som gäller på värdepappersmarknaden.

För de fall där det kan antas att en transaktion utgör eller har samband med insidertvått eller otillbörlig marknadspåverkan, finns särskilda regler om rapporterings-skyldighet i lagen (2005:377) om straff för marknadsmissbruk vid handel med finansiella instrument.

### **7 kap. Information efter handel**

**1 §** Detta kapitel innehåller bestämmelser om skyldigheten att offentliggöra information efter handel för

- en börs enligt 13 kap. 9 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden,
- den som driver en handelsplattform enligt 11 kap. 9 § lagen om värdepappersmarknaden,
- ett värdepappersinstitut enligt 9 kap. 9 § 2 lagen om värdepappersmarknaden då transaktionen inte har genomförts på en reglerad marknad eller en handelsplattform.

### **Innehåll och tidpunkt**

*Andra finansiella instrument än skuldebrev samt termins- och optionskontrakt avseende skuldebrev*

**2 §** Informationen efter handel ska offentliggöras så snart det kan ske. Offentliggörandet av varje avslut ska innehålla de uppgifter som nämns i art 27.1.a kommissionens förordning (EG) nr 1287/2006 av den 10 augusti 2006 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2004/39/EG.

*Skuldebrev samt termins- och optionskontrakt avseende skuldebrev*

**3 §** För skuldebrev samt termins- och optionskontrakt avseende skuldebrev ska offentliggörandet av varje avslut, i stället för informationen i 2 §, åtminstone innehålla uppgifter om

1. vägt avsnitt avseende handlad volym under affärsdagen,
2. högsta avslutspris under affärsdagen,
3. lägsta avslutspris under affärsdagen, och

4. total volym för samtliga affärer under affärsdagen.

4 § För skuldebrev samt termins- och optionskontrakt avseende skuldebrev ska informationen efter handel offentliggöras senast kl. 09.00 dagen efter affärsdagen, i stället för tidpunkten i 2 §.

### **Offentliggörande av transaktion**

5 § Offentliggörande av en transaktion för ett finansiellt instrument ska ske i enlighet med artikel 30 i kommissionens förordning (EG) nr 1287/2006.

### **Dispens**

6 § Finansinspektionen kan, om det finns särskilda skäl, efter särskild ansökan från en börs eller ett värdepappersinstitut eller den som driver en handelsplattform, medge dispens från kraven i 2–6 §§, om det är motiverat med hänsyn till effektiviteten för handeln.

## **8 kap. Undantag och dispens från skyldigheten att offentliggöra information före och efter handel**

### **Börser och handelsplattformar**

#### *Undantag*

1 § En börs eller den som driver en handelsplattform behöver inte iaktta informationsskyldigheten enligt 11 kap. 10 § eller 13 kap. 10 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden i de fall de driver ett system enligt artikel 17–20 i kommissionens förordning (EG) nr 1287/2006 av den 10 augusti 2006 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2004/39/EG.

#### *Dispens*

2 § En börs eller den som driver en handelsplattform kan skjuta upp offentliggörandet av uppgifterna om transaktionerna enligt 11 kap. 11 § respektive 13 kap. 11 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, om kriterierna i artikel 28 i kommissionens förordning (EG) nr 1287/2006 är uppfyllda.

3 § Börsen respektive den som driver en handelsplattform ska lägga fast en ordning för hantering av uppskovssituationer i 2 §. Finansinspektionen ska i förväg godkänna en sådan ordning.

4 § Börsen respektive den som driver en handelsplattform ska klart och tydligt meddela marknadsdeltagare och investerare sin fastlagda ordning för hur de hanterar uppskovssituationer.

## **9 kap. Systematiska internhandlare**

1 § Vid bedömningen av om en aktie är att anses som likvid enligt artikel 22.1 kommissionens förordning (EG) nr 1287/2006 av den 10 augusti 2006 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2004/39/EG, ska båda villkoren (a) och (b) i artikeln vara uppfyllda.

## 10 kap. Informationsplikt för utgivare av överlåtbara värdepapper

**1 §** Detta kapitel innehåller bestämmelser om informationsplikt för utgivare vars överlåtbara värdepapper enligt 1 kap. 4 § första stycket 2 a eller 2 b lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden är upptagen till handel vid en reglerad marknad efter ansökan av utgivaren och som har Sverige som hemmedlemsstat enligt 2 kap. 37–39 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Bestämmelserna gäller, med undantag för 5 och 6 §§, även för en sådan utgivare vars överlåtbara värdepapper ansökan om inregistrering eller upptagande till handel har getts in av utgivaren.

Utgivare av överlåtbara värdepapper enligt 1 kap. 4 § första stycket 2 a eller 2 b lagen om värdepappersmarknaden som inte har Sverige som hemmedlemsstat ska, om de överlåtbara värdepapperna är inregistrerade eller upptagna till handel på en reglerad marknad, tillämpa 13 §. Om en sådan utgivares överlåtbara värdepapper inte är upptagna till handel på en reglerad marknad i utgivarens hemmedlemsstat, ska utgivaren dessutom tillämpa 10, 11, 12 och 16 §§.

Bestämmelserna i 2–4, 10 a–12, och 14 §§ ska tillämpas även ifråga om utgivare vars överlåtbara värdepapper enligt 1 kap. 4 § första stycket 2 a eller 2 b lagen om värdepappersmarknaden handlas på en handelsplattform.

**1 a §** En utgivare som väljer Sverige som hemmedlemsstat enligt 1 kap. 7–9 §§ lagen om värdepappersmarknaden, ska genast offentliggöra detta på det sätt som anges i 10 § första stycket, samt lämna information till Finansinspektionen på det sätt som anges i 16 §.

**2 §** Informationsplikten innebär att utgivaren fortlöpande ska ha förutsättningar att fullgöra sin informationsskyldighet. Utgivaren ska ha ekonomi- och rapporteringssystem som gör det möjligt att uppfylla informationskravet. Utgivaren ska även, för det fall det är nödvändigt, avtalsmässigt säkerställa att informationsplikten kan fullgöras.

### Kurspåverkande information

**3 §** Utgivaren ska så snart som möjligt offentliggöra, om den fattar ett beslut, eller om det inträffar en händelse som i icke oväsentlig grad:

- påverkar den bild av utgivaren, eller när en utgivare är ett moderbolag; koncernen, som skapats genom tidigare offentliggjord information, eller
- på annat sätt påverkar bilden av utgivaren.

**3 a §** När styrelsen har godkänt årsbokslutet, ska utgivaren så snart som möjligt offentliggöra en bokslutskommuniké.

Bokslutskommunikén ska innehålla det mest väsentliga från den kommande årsredovisningen.

Om bokslutet ändras så att det i beaktansvärd mån avviker från vad som angetts i bokslutskommunikén, ska utgivaren så snart som möjligt offentliggöra ändringen.

**4 §** Om en utgivare skjuter upp ett offentliggörande i enlighet med 15 kap. 7 § lagen om värdepappersmarknaden ska utgivaren omedelbart informera börsen om detta.

För att säkerställa att informationen inte röjs ska utgivaren vid tillämpningen av 15 kap. 7 § lag om värdepappersmarknaden

- neka personer tillgång till sådan information som de inte behöver,
- se till att alla personer som har tillgång till sådan information förstår de rättsliga skyldigheterna i samband med detta och är medvetna om de sanktioner som hänger samman med missbruk och otillbörlig spridning av informationen,
- omedelbart offentliggöra sådan information i de fall utgivaren inte har kunnat säkerställa att den berörda informationen hålls konfidentiell.

### **Emissioner m.m.**

**5 §** Har utgivaren fattat beslut om en emission av överlåtbara värdepapper enligt 1 kap. 4 § första stycket 2 a eller 2 b lagen om värdepappersmarknaden ska denne omedelbart offentliggöra och informera börsen om beslutet, skälen till emissionen, emissionsvillkoren samt till vem eller vilka emissionen riktas. Samma skyldighet gäller för emissioner i dotterbolag som ska godkännas på bolagsstämma i moderbolaget.

En utgivare ska även offentliggöra meddelanden om hur vinstutdelning ska fördelas och betalas ut.

**6 §** En utgivare av sådana överlåtbara värdepapper enligt 1 §, som planerar att ändra bolagsordning, stadgar eller liknande ska överlämna ett förslag till ändringen dels till den börs där de överlåtbara värdepapperna är upptagna till handel, dels till Finansinspektionen.

Förslaget ska överlämnas till börsen och till Finansinspektionen senast vid tidpunkten för kallelse till den bolagsstämma eller det möte som ska besluta om den föreslagna ändringen.

En utgivare vars beslut om ändring i bolagsordningen inte får registreras innan det har godkänts av Finansinspektionen, behöver inte lämna något förslag till Finansinspektionen enligt denna bestämmelse.

### **Kommun**

**7 §** Vad som anges i 5 och 6 §§ är inte tillämpligt på stat, kommun eller offentliga organ som har gett ut överlåtbara värdepapper.

### **Offentligt erbjudande om förvärv av aktier m.m.**

**8 §** Om utgivaren förbereder att lämna ett offentligt erbjudande om förvärv av aktier eller sådana finansiella instrument som anges i 2 § lagen (2000:1087) om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument i ett aktiemarknadsbolag, ska utgivaren omedelbart underrätta börsen när det finns en skälig anledning till att förberedelserna kommer att leda till ett sådant erbjudande.

**9 §** En utgivare ska även omedelbart underrätta börsen om den har informerats om att någon kommer att lämna dess ägare ett offentligt erbjudande om förvärv av aktier eller sådana finansiella instrument som anges i 2 § lagen (2000:1087) om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument.

### Offentliggörande m.m.

**10 §** En utgivare ska se till att ett offentliggörande av information enligt 17 kap. 2 § lagen om värdepappersmarknaden sker på ett sådant sätt att informationen kan få en god spridning hos allmänheten i Sverige och i övriga stater inom EES så samtidigt som möjligt.

Övrig information enligt detta kapitel ska offentliggöras genom att den hålls tillgänglig på utgivarens webbplats.

**10 a §** En utgivare vars överlåtbara värdepapper enligt 1 kap. 4 § första stycket 2 a eller 2 b lagen om värdepappersmarknaden handlas på en handelsplattform, ska se till att offentliggörande av information sker på ett sådant sätt att informationen kan få en god spridning hos allmänheten.

**11 §** När information lämnas till medier för offentliggörande enligt 4 kap. 20 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument eller 17 kap. 3 § lagen om värdepappersmarknaden, ska det framgå att det är fråga om sådan information som utgivaren ska offentliggöra enligt dessa lagar. Det ska även framgå vilken utgivare informationen avser, vad för slags information det är frågan om, samt datum och tidpunkt för när informationen lämnades till medierna för offentliggörande.

Information som lämnas till medier för offentliggörande ska lämnas som oredigerad och fullständig text. Information som ska offentliggöras enligt 16 kap. 4–7 §§ lagen om värdepappersmarknaden kan dock lämnas genom att utgivaren underrättar medierna, utöver den lagringsfunktion enligt 17 kap. 5 § samma lag som informationen finns tillgänglig på.

Information ska lämnas till medier för offentliggörande på ett sätt som är säkert i fråga om risken för att uppgifter förvrängs och för obehörig tillgång till informationen samt som identifierar varifrån informationen kommer.

Om det uppstår fel eller avbrott i samband med att informationen lämnas till medier för offentliggörande, ska detta åtgärdas snarast.

**12 §** Informationen som offentliggörs enligt 10 § första stycket ska även snarast möjligt publiceras på utgivarens webbplats. Informationen ska finnas tillgänglig på utgivarens webbplats under minst 3 år.

Väsentliga förändringar av tidigare offentliggjord information ska så snart som möjligt offentliggöras efter det att förändringen uppstått. Detta ska ske genom samma kanaler som användes för den ursprungliga informationen.

**13 §** En utgivare som ska offentliggöra information enligt 17 kap. lagen om värdepappersmarknaden eller i övrigt enligt dessa föreskrifter, ska offentliggöra informationen i enlighet med följande bestämmelser om språk.

En utgivare som har Sverige som hemmedlemsstat:

- a) Om utgivarens överlåtbara värdepapper enligt 1 § är upptagna till handel endast på en svensk reglerad marknad, ska informationen offentliggöras på svenska.
- b) Om utgivarens överlåtbara värdepapper enligt 1 § är upptagna till handel på en svensk reglerad marknad och på en reglerad marknad i en eller flera andra stater inom EES, ska informationen offentliggöras dels på svenska, dels på antingen engelska eller på ett språk som godtas av de behöriga myndigheterna i den eller de staterna.



c) Om utgivarens överlåtbara värdepapper enligt 1 § inte är upptagna till handel på en svensk reglerad marknad utan endast på en reglerad marknad i en eller flera andra stater inom EES, ska informationen offentliggöras på svenska, engelska eller på ett språk som godtas av de behöriga myndigheterna i den eller de staterna.

En stat som har en annan stat inom EES som hemmedlemsstat, ska offentliggöra informationen på svenska eller engelska.

En utgivare av överlåtbara värdepapper enligt 1 kap. 4 § första stycket 2 a eller 2 b lagen om värdepappersmarknaden vars nominella värde per enhet på emissionsdagen är eller motsvarar minst 50 000 euro, ska, oavsett vad som anges i första–tredje styckena, offentliggöra informationen på svenska, engelska eller på ett språk som godtas av de behöriga myndigheterna där de överlåtbara värdepapperna är upptagna till handel.

En utgivare får offentliggöra information på fler språk än de som föreskrivs i denna bestämmelse. Om det finns särskilda skäl kan Finansinspektionen medge undantag från bestämmelserna i första–fjärde styckena.

Första–tredje styckena gäller inte sådan information som omfattas av bestämmelsen i 5 kap. 13 §.

**14 §** Utgivaren får inte kombinera offentliggörande av information som ska lämnas enligt dessa föreskrifter, med marknadsföring av den egna verksamheten, om detta kan bli vilseledande.

**15 §** En utgivare vars överlåtbara värdepapper enligt 1 § är upptagna till handel på en svensk reglerad marknad, ska om de överlåtbara värdepapperna även är upptagna till handel på en utländska reglerad marknad, samtidigt som information offentliggörs där enligt 3 §, även lämna informationen till den svenska reglerade marknaden och offentliggöra där. För en kommun är det tillräckligt att lämna informationen till den svenska reglerade marknaden.

Utgivaren ska se till att offentliggörandet sker så samtidigt som möjligt i sådana medlemsstater inom Europeiska unionen, där utgivaren har begärt eller godkänt att det överlåtbara värdepapperet tas upp till handel på en reglerad marknad.

### **Krav på att lämna information elektroniskt**

**16 §** Information som lämnas till Finansinspektionen i enlighet med 17 kap. 4 § lagen om värdepappersmarknaden, ska ges in i elektronisk form via anvisad plats på Finansinspektionens webbplats och enligt de närmare anvisningar om format och rutiner som myndigheten vid var tid lämnar. I samband med detta ska avsändarens identitet och informationens äkthet säkerställas genom användandet av elektronisk legitimation.

## **11 kap. Utgivare utan säte i en stat inom EES**

### **Krav på information om stämma**

**1 §** Sådana krav i en utländsk reglering som avses i 18 kap. 8 och 9 §§ lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, ska anses motsvara bestämmelserna i 18 kap. 5 och 11 §§ samma lag, om kraven är att en utgivare åtminstone måste informera om tid, plats och dagordning för mötet respektive stämman.

### Krav på regelbunden finansiell information

**2 §** Sådana krav i en utländsk reglering som avses i 16 kap. 11 § lagen om värdepappersmarknaden ska, när det gäller innehållet i en årsredovisnings förvaltningsberättelse, anses motsvara kraven i öppenhetsdirektivet, om kraven i den utländska regleringen är att förvaltningsberättelsen åtminstone ska innehålla följande uppgifter:

- a) En rättvisande redogörelse för utvecklingen av utgivarens verksamhet, resultat och ställning, tillsammans med en beskrivning av de viktigaste risker och osäkerhetsfaktorer som utgivaren står inför, på så sätt att redogörelsen utgör en balanserad och heltäckande bedömning av detta, i överensstämmelse med affärsverksamhetens storlek och komplexitet. Om det krävs för en förståelse av utgivarens utveckling, resultat eller ställning, ska bedömningen omfatta både finansiella och, i tillämpliga fall, icke-finansiella nyckeltal som är relevanta för den affärsverksamhet det gäller.
- b) Uppgifter om sådana händelser av väsentlig betydelse för företaget som har inträffat efter räkenskapsårets slut.
- c) Uppgifter om utgivarens förväntade framtida utveckling.

**3 §** Sådana krav i en utländsk reglering som avses i 16 kap. 11 § lagen om värdepappersmarknaden ska, när det gäller innehållet i delårsinformationen, anses motsvara kraven i öppenhetsdirektivet, om kraven i den utländska regleringen är att det förutom delårsinformationen krävs en kortfattad sammanställning av räkenskaperna, och delårsinformationen åtminstone måste innehålla följande information:

- a) En redogörelse avseende den period som informationen avser.
- b) Uppgifter om utgivarens förväntade framtida utveckling för räkenskapsårets återstående sex månader.
- c) För utgivare av aktier ska större transaktioner med närstående ingå om dessa uppgifter inte rapporterats löpande.

**4 §** Sådana krav i en utländsk reglering som avses i 16 kap. 11 § lagen om värdepappersmarknaden ska, när det gäller kvartalsrapporter, anses motsvara dem i öppenhetsdirektivet, om kraven i den utländska regleringen är att utgivaren måste offentliggöra kvartalsrapporter.

**5 §** Sådana krav i en utländsk reglering som avses i 16 kap. 11 § lagen om värdepappersmarknaden ska, när det gäller undertecknande och intygande av en årsredovisning respektive en halvårsrapport, anses motsvara dem i öppenhetsdirektivet, om kraven i den utländska regleringen är att en eller flera personer hos utgivaren är ansvariga för årsredovisningen och halvårsrapporten, och särskilt för följande:

- a) Att de finansiella rapporterna uppfyller kraven i tillämpliga rapporteringsramverk eller redovisningsstandarder.
- b) Att den beskrivning av verksamheten som ingår i förvaltningsberättelsen är rättvisande.

**6 §** Sådana krav i en utländsk reglering som avses i 16 kap. 11 § lagen om värdepappersmarknaden ska, när det gäller koncernredovisning, anses motsvara dem i öppenhetsdirektivet, om kraven i den utländska regleringen inte är att moderföretaget upprättar ett årsbokslut, utan att utgivaren med säte i den staten ska lämna följande information i sin koncernredovisning:

- a) För utgivare av aktier; beräkning av utdelning och förmågan att betala vinstutdelning.

b) För alla utgivare; i tillämpliga fall, krav på minimikapital och eget kapital samt likviditetsfrågor.

För att uppfylla kravet på likvärdighet ska utgivaren också kunna lämna den behöriga myndigheten i hemmedlemsstaten ytterligare reviderade upplysningar som enbart innehåller information som dels relaterar till utgivarens årsbokslut, dels är relevanta uppgifter enligt första stycket a och b. Dessa upplysningar får utarbetas enligt redovisningsstandarderna i den aktuella staten.

**7 §** Sådana krav i en utländsk reglering som avses i 16 kap. 11 § lagen om värdepappersmarknaden ska, när det gäller årsbokslut, anses motsvara dem i öppenhetsdirektivet, om kraven i den utländska regleringen är att en utgivare inte behöver upprätta en koncernredovisning utan ska upprätta årsbokslut, antingen enligt

- internationella redovisningsstandarder antagna enligt artikel 3 i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 och tillämpbara inom gemenskapen, eller
- nationella redovisningsstandarder i det tredjeland som motsvarar sådana standarder.

Om den finansiella informationen inte överensstämmer med sådana standarder, ska ett omräknat årsbokslut upprättas för att säkerställa likvärdigheten. Årsbokslutet måste dessutom revideras separat.

## **12 kap. Anmälan om och offentliggörande av uppgifter om aktieinnehav**

### **Tillämpningsområde**

**1 §** Detta kapitel innehåller bestämmelser om skyldigheten att anmäla och offentliggöra uppgifter om ändrat innehav av aktier och andra finansiella instrument som regleras i 4 kap. lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.

### **Aktiebolags offentliggörande och ingivande av information till Finansinspektionen**

**2 §** När ett aktiebolag offentliggör information enligt 4 kap. 9 § första stycket eller 18 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, ska det följa bestämmelserna i 10 kap. 10 § första stycket och 11 § i dessa föreskrifter.

**3 §** Information som avses i 4 kap. 1 § tredje stycket, 9 § första stycket och 18 § lagen om handel med finansiella instrument ska offentliggöras på svenska, danska norska eller engelska.

Om det finns särskilda skäl kan Finansinspektionen medge undantag från bestämmelserna i första stycket.

**4 §** När ett aktiebolag lämnar information till Finansinspektionen enligt 4 kap. 21 § lagen om handel med finansiella instrument, ska det följa bestämmelserna i 10 kap. 16 § i dessa föreskrifter.

## Regler för innehavare

### *Marknadsgarant*

**5 §** Om en marknadsgarant avser att utnyttja undantaget enligt 4 kap. 14 § lagen om handel med finansiella instrument, ska den meddela Finansinspektionen att den handlar eller avser att handla i egenskap av marknadsgarant för en viss utgivare. Ett sådant meddelande ska lämnas snarast, dock senast handelsdagen efter det att handeln har påbörjats. Marknadsgaranten ska också underrätta Finansinspektionen när den upphör att vara marknadsgarant för en viss utgivare.

### *Undantag från sammanläggning av innehav för vissa moderföretag*

**6 §** För att undantag från sammanläggning av moder- och dotterföretags innehav ska få göras enligt 4 kap. 16 och 17 §§ lagen om handel med finansiella instrument, ska förutsättningarna under a och b vara uppfyllda.

a) Moderföretaget får inte genom direkta eller indirekta anvisningar eller på annat sätt ingripa när ett dotterföretag som är ett fondbolag eller värdepappersinstitut utnyttjar de rösträtter som det innehar.

Med *direkta anvisningar* avses alla anvisningar som ges av moderföretaget, eller annat av moderföretaget kontrollerat företag, och som anger hur fondbolaget eller värdepappersinstitutet i enskilda fall ska utnyttja rösträtterna.

Med *indirekta anvisningar* avses alla allmänna eller specifika anvisningar, oavsett form, som ges av moderföretaget, eller annat av moderföretaget kontrollerat företag, och som syftar till att inskränka fondbolagets eller värdepappersinstitutets frihet att utnyttja rösträtterna, för att tillgodose vissa av moderföretagets eller annat av moderföretaget kontrollerat företags egna affärsintressen.

b) Ett fondbolag eller värdepappersinstitut som är dotterföretag, ska oberoende av moderföretaget fritt kunna utnyttja de rösträtter som är knutna till de tillgångar det förvaltar.

**7 §** Ett moderföretag som önskar utnyttja undantaget enligt 4 kap. 16 och 17 §§ lagen om handel med finansiella instrument, ska utan dröjsmål lämna följande information till Finansinspektionen:

a) En förteckning över namnen på de dotterföretag som är fondbolag eller värdepappersinstitut, med uppgift om vilka behöriga myndigheter som har tillsyn över dem.

b) En deklARATION om att moderföretaget uppfyller villkoren enligt 6 § a med avseende på varje sådant fondbolag eller värdepappersinstitut.

**8 §** Moderföretaget ska löpande uppdatera förteckningen enligt 7 § a.

### *Kort innehavstid som syftar till clearing och avveckling*

**9 §** Den korta innehavstid som anges i 4 kap. 12 § 1 lagen om handel med finansiella instrument, får uppgå till högst tre handelsdagar från transaktionsdagen.

*Innehållet i en anmälan*

**10 §** En anmälan om förvärv eller överlåtelse av aktier eller sådana depåbevis som omfattas av 4 kap. 2 § första stycket 1 lagen om handel med finansiella instrument, ska innehålla uppgift om

1. den anmälningsskyldiges namn, personnummer eller annat identitetsnummer eller, om den anmälningsskyldige är en juridisk person, firma, organisationsnummer eller annat identitetsnummer, samt adress,
2. emittentens namn,
3. andel av samtliga aktier samt av rösträtt efter transaktionen,
4. antal och slag av aktier efter transaktionen,
5. i tillämpliga fall, kedjan av kontrollerade företag genom vilka rösträtterna innehas,
6. datum då tröskelvärdet nåddes, överskreds eller underskreds,
7. aktieägarens identitet, även om aktieägaren enligt 4 kap. 3 § lagen om handel med finansiella instrument inte är den som har rätt att utnyttja rösträtterna, och
8. om aktieägaren enligt 4 kap. 3 § lagen om handel med finansiella instrument inte är den som har rätt att utnyttja rösträtterna, den fysiska eller juridiska person som har rätt att utnyttja rösträtter på aktieägarens vägnar.

**11 §** En anmälan om förvärv eller överlåtelse av sådana finansiella instrument som avses i 4 kap. 2 § första stycket 2 lagen om handel med finansiella instrument, ska innehålla uppgift om

1. den anmälningsskyldiges namn, personnummer eller annat identitetsnummer eller, om den anmälningsskyldige är en juridisk person, firma, organisationsnummer eller annat identitetsnummer och adress,
2. innehav av rösträtt efter transaktionen,
3. antal och slag av finansiella instrument efter transaktionen,
4. i tillämpliga fall, kedjan av kontrollerade företag genom vilka de finansiella instrumenten innehas,
5. datum då tröskelvärdet nåddes, överskreds eller underskreds,
6. för instrument med en utnyttjandeperiod, i tillämpliga fall en uppgift om den dag eller tidsperiod då aktierna ska eller kan förvärvas,
7. instrumentets löptid eller förfallodag,
8. innehavarens identitet, och
9. den underliggande emittentens namn.

*Språk*

**12 §** En anmälan som lämnas enligt 4 kap. 3 § eller 9 § andra stycket lagen om handel med finansiella instrument, ska vara upprättad på svenska, danska, norska eller engelska.

Om det finns särskilda skäl kan Finansinspektionen medge undantag från bestämmelserna i första stycket.

*Ingivande av anmälan i elektronisk form till Finansinspektionen*

**13 §** Om en anmälan enligt 4 kap. 3 § eller 9 § andra stycket lagen om handel med finansiella instrument lämnas till Finansinspektionen i elektronisk form, ska detta göras via anvisad plats på Finansinspektionens webbplats och enligt de anvisningar om format och rutiner som myndigheten vid var tid lämnar. I samband med detta

ska avsändarens identitet och informationens äkthet säkerställas genom användandet av elektronisk legitimation.

### **Undantag för aktier utgivna av bolag utan säte inom EES**

**14 §** Sådana krav i en utländsk reglering som avses i 4 kap. 23 § lagen om handel med finansiella instrument, ska anses motsvara dem som följer av artikel 15 i öppenhetsdirektivet, om kravet är att aktiebolaget ska offentliggöra det totala antalet rösträtter och kapital för allmänheten senast 30 kalenderdagar efter det att det totala antalet ökat eller minskat.

**15 §** Sådana krav i en utländsk reglering som avses i 4 kap. 24 § lagen om handel med finansiella instrument, ska anses motsvara dem som följer av artikel 14 i öppenhetsdirektivet, om enligt kraven en emittent med säte i den staten ska uppfylla följande villkor:

- a) En emittent som tillåts äga högst fem procent av sina egna aktier med rösträtt ska meddela varje gång det tröskelvärdet nås, överskrids eller underskrids.
- b) En emittent som tillåts äga högst mellan fem och tio procent av sina egna aktier med rösträtt ska meddela varje gång tröskelvärdet fem procent eller det högsta tillåtna tröskelvärdet nås, överskrids eller underskrids.
- c) En emittent som tillåts äga över tio procent av sina egna aktier med rösträtt ska meddela varje gång tröskelvärdet fem procent eller tröskelvärdet tio procent nås, överskrids eller underskrids.

### **13 kap. Aktiebolags förvärv och överlåtelse av egna aktier**

**1 §** Bestämmelserna i detta kapitel ska tillämpas av ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad, som förvärvar eller överlåter egna aktier.

**2 §** Ett aktiebolag som avses i 1 § ska anmäla handeln med egna aktier till en svensk börs där aktierna är upptagna till handel på en reglerad marknad.

En sådan anmälan ska ha kommit in till börsen senast 30 minuter före börsens öppnande den börsdag som följer närmast efter det att ett avtal ingåtts om förvärv eller överlåtelse av aktier i aktiebolaget.

**3 §** Anmälan enligt 2 § ska innehålla uppgifter om

- datum för transaktionen,
- det antal aktier som förvärvats eller överlåtits fördelat på olika slag,
- det pris som har betalats eller erhållits per aktie,
- aktiebolagets aktuella innehav av egna aktier,
- det totala antalet aktier i aktiebolaget.

**4 §** Börsen ska på sin webbplats offentliggöra uppgifter om den handel med egna aktier som anmäls enligt 2 §.

## **14 kap. Aktiemarknadsnämnden beslutar i vissa frågor om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden samt kungör vissa sådana beslut**

### **Överlåtelse av förvaltningsuppgifter till Aktiemarknadsnämnden**

**1 §** Aktiemarknadsnämnden ska fatta beslut i frågor som avses i 2 kap. 3 § andra stycket, 3 kap. 4 § samt 7 kap. 4 och 5 §§ lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden.

### **Kungörande av Aktiemarknadsnämndens beslut**

**2 §** Aktiemarknadsnämnden ska kungöra sådana beslut som nämnden fattar i enlighet med 7 kap. 4 och 5 §§ lagen om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden, om beslutet innebär att ansökan helt eller delvis bifalls.

Nämnden kungör beslutet genom att publicera det på sin webbplats.

---

### **Ikraftträdandebestämmelser**

1. Dessa föreskrifter träder i kraft den 1 november 2007, då följande av Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd ska upphöra att gälla

- Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 1995:43) om inregistrering av fondpapper m.m.,
- Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 1998:16) om disciplinnämnd för börser,
- Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2001:5) om marknadsövervakning vid börser, auktoriserade marknadsplatser och värdepappersinstitut,
- Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2005:6) om aktiebolags förvärv och överlåtelse av egna aktier,
- Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2006:4) om att Aktiemarknadsnämnden ska besluta i vissa frågor om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden samt kungöra vissa sådana beslut.

2. I fråga om dispenser enligt 3 kap. 6 § FFFS 1995:43 och 2 kap. 3 § FFFS 2001:5 som medgetts före ikraftträdandet gäller äldre föreskrifter.

GENT JANSSON

Carina Larsson

*Bilaga 1 a*

**Ägarprövning – fysisk person**

1. Ange vilket företag förvärvet avser och hur många procent av aktierna respektive röstetalet i företaget förvärvet avser.
2. Äger du eller en nära anhörig<sup>1</sup> aktier i företaget eller i ett annat företag, som i sin tur äger aktier i företaget som avses i punkt 1?
3. Bifoga en beskrivning eller en skiss över ägarbilden i koncernen före och efter förvärvet med ägarandelarna angivna i procent.
4. Har du eller en nära anhörig<sup>1</sup> andra finansiella relationer med företaget?
5. Har du under det senaste året lämplighetsprövats av en utländsk tillsynsmyndighet? Om ja, redogör för detta.
6. Har du under de senaste fem åren varit styrelseledamot, styrelsesuppleant, verkställande direktör eller dennes ställföreträdare i ett företag som Finansinspektionen eller motsvarande utländsk tillsynsmyndighet övervakar? Har detta företag varit föremål för en sanktion från en tillsynsmyndighet? Om ja, redogör för omständigheterna.
7. Har du försatts i personlig konkurs i Sverige eller utomlands? Om ja, redogör för detta.
8. Har du suttit i styrelsen eller ledningen för ett företag som varit föremål för ackord eller företagsrekonstruktion, försatts i konkurs eller motsvarande i Sverige eller utomlands? Om ja, ange företagets namn och redogör för omständigheterna.
9. Har du under de senaste fem åren blivit dömd vid svensk eller utländsk domstol för ett brott där fängelse ingår i straffskalan? Om ja, redogör för omständigheterna.
10. Har du några övriga upplysningar som du vill framföra?

Anmärkning: Finansinspektionen tar i samband med ägarprövningen in uppgifter från till exempel Rikspolisstyrelsen, Bolagsverket, Skatteverket, Kronofogdemyndigheten och Upplysningscentralen UC AB.

Jag intygar att ovanstående uppgifter är riktiga och fullständiga.

Datum:

.....

Namn:

Adress, telefonnummer:

Personnummer:

---

<sup>1</sup> Med nära anhörig avses t.ex. make/maka, sambo, barn, föräldrar och övriga närstående som du har gemensamt hushåll med.



*Bilaga 1 b***Ägarprövning – juridisk person**

1. Ange sökandebolagets namn, organisationsnummer samt adress. Bifoga även ett registreringsbevis för bolaget som är högst två månader gammalt samt bolagets senaste reviderade årsredovisning.
2. Ange vilket företag förvärvet avser och hur många procent av aktierna respektive röstetalet i företaget förvärvet avser.
3. Bifoga en beskrivning eller en skiss över hela ägarkedjan i koncernen, före och efter förvärvet, med ägarandelarna angivna i procent.
4. Ange de övriga företag inom koncernen eller företagsgruppen som står under Finansinspektionens eller motsvarande utländsk myndighets tillsyn.
5. Har företaget under det senaste året varit föremål för prövning av en utländsk tillsynsmyndighet? Om ja, lämna uppgifter om detta.
6. Har ni några övriga upplysningar som ni vill framföra?

Anmärkning: Finansinspektionen tar i samband med ägarprövningen in uppgifter från till exempel Bolagsverket, Skatteverket och Kronofogdemyndigheten.

Härmed intygas att ovanstående uppgifter är riktiga och fullständiga.

Datum:

.....

Behörig firmatecknare:

Telefonnummer:

*Bilaga 1 c*

**Ledningsprövning – i samband med ägarprövning**

1. Vilken erfarenhet och kompetens har du inom det finansiella området? Bifoga din meritförteckning.
2. Vilket företag avser ledningsprövningen?
3. Har du tidigare varit styrelseordförande, styrelseledamot eller styrelsesuppleant i en styrelse där en eller flera ledamöter inte beviljats ansvarsfrihet? Ange i så fall i vilket eller vilka företag.
4. Har du inom det närmaste året lämplighetsprövats av en utländsk tillsynsmyndighet? Om ja, lämna uppgifter om detta.
5. Har du under den senaste femårsperioden blivit avskedad från ett finansiellt företag?
6. Har du under de senaste fem åren varit styrelseledamot, styrelsesuppleant, verkställande direktör eller dennes ställföreträdare i ett företag som Finansinspektionen eller motsvarande utländsk tillsynsmyndighet övervakar? Har detta företag varit föremål för en sanktion från en tillsynsmyndighet? Om ja på någon av ovanstående frågor, redogör för omständigheterna.
7. Har du försatts i personlig konkurs i Sverige eller utomlands? Om ja, redogör för detta.
8. Har du suttit i styrelsen eller ledningen för ett företag som varit föremål för ackord eller företagsrekonstruktion, försatts i konkurs eller motsvarande i Sverige eller utomlands? Om ja, ange företagets namn och redogör för omständigheterna.
9. Har du under de senaste fem åren blivit dömd vid en svensk eller utländsk domstol för ett brott där fängelse ingår i straffskalan? Om ja, redogör för detta.
10. Har du några övriga upplysningar som du vill framföra?

Anmärkning: Finansinspektionen tar i samband med ledningsprövningen in uppgifter från till exempel Rikspolisstyrelsen, Bolagsverket, Skatteverket, Kronofogdemyndigheten och Upplysningscentralen UC AB.

Jag intygar att ovanstående uppgifter är riktiga och fullständiga.

Datum:

.....

Namn:

Adress, telefonnummer:

Personnummer:

*Bilaga 2 a***Ledningsprövning – frågor till styrelseledamot och styrelsesuppleant**

1. Vilken erfarenhet och kompetens har du inom det finansiella området? Bifoga din meritförteckning.
2. Vilket företag avser ledningsprövningen?
3. Är du anställd i ett annat företag än det som avses i punkt 2? Om ja, ange vilket samt vilken befattning du har.
4. Är du styrelseordförande, styrelseledamot eller styrelsesuppleant i ett annat företag än det som avses i punkt 2? Ange i så fall i vilket eller vilka företag.
5. Har du tidigare varit styrelseordförande, styrelseledamot eller styrelsesuppleant i en styrelse där en eller flera ledamöter inte beviljats ansvarsfrihet? Ange i så fall i vilket eller vilka företag.
6. Äger du direkt eller indirekt aktier i det företag som avses i punkt 2, eller i ett annat företag som motsvarar 10 % eller mer av kapitalet eller av samtliga röster? Om ja, ange i vilket eller vilka företag.
7. Äger du direkt eller indirekt aktier i det företag som avses i punkt 2, eller i ett annat företag som understiger 10 %, men där innehavet ändå kan anses möjliggöra ett väsentligt inflytande över ledningen i företaget? Om ja, ange i vilket eller vilka företag.
8. Har du eller en nära anhörig<sup>2</sup> andra finansiella relationer med företaget som avses i punkt 2?
9. Har du även en annan funktion i företaget som avses i punkt 2 eller inom koncernen/företagsgruppen?
10. Har du inom det närmaste året lämplighetsprövats av en utländsk tillsynsmyndighet? Om ja, lämna uppgifter om detta.
11. Har du under den senaste femårsperioden blivit avskedad från ett finansiellt företag?
12. Har du under de senaste fem åren varit styrelseledamot, styrelsesuppleant, verkställande direktör eller dennes ställföreträdare i ett företag som Finansinspektionen eller motsvarande utländsk tillsynsmyndighet övervakar? Har detta företag

---

<sup>2</sup> Med nära anhörig avses t.ex. make/maka, sambo, barn, föräldrar och övriga närstående som du har gemensamt hushåll med.

varit föremål för en sanktion från en tillsynsmyndighet? Om du svarar ja på någon av ovanstående frågor, redogör för omständigheterna.

13. Har du försatts i personlig konkurs i Sverige eller utomlands? Om ja, redogör för detta.

14. Har du suttit i styrelsen eller ledningen för ett företag som varit föremål för ackord eller företagsrekonstruktion, försatts i konkurs eller motsvarande i Sverige eller utomlands? Om ja, ange företagets namn och redogör för omständigheterna.

15. Har du under de senaste fem åren blivit dömd vid en svensk eller utländsk domstol för ett brott där fängelse ingår i straffskalan? Om ja, redogör för detta.

16. Har du några övriga upplysningar som du vill framföra?

Anmärkning: Finansinspektionen tar i samband med ledningsprövningen in uppgifter från till exempel Rikspolisstyrelsen, Bolagsverket, Skatteverket, Kronofogdemyndigheten och Upplysningscentralen UC AB.

Jag intygar att ovanstående uppgifter är riktiga och fullständiga.

Datum:

.....

Namn:

Adress, telefonnummer:

Personnummer:

*Bilaga 2 b***Ledningsprövning – frågor till verkställande direktör och dennes ställföreträdare**

1. Vilken erfarenhet och kompetens har du inom det finansiella området? Bifoga din meritförteckning.
2. Vilket företag avser ledningsprövningen?
3. Är du verkställande direktör eller dennes ställföreträdare i ett annat företag än det som avses i punkt 2? Ange i så fall i vilket eller vilka företag.
4. Är du anställd i ett annat företag än det som avses i punkt 2? Ange i så fall i vilket eller vilka företag och vilken funktion du har.
5. Är du styrelseordförande, styrelseledamot eller styrelsesuppleant i ett annat företag än det som avses i punkt 2? Ange i så fall i vilket eller vilka företag.
6. Har du tidigare varit styrelseordförande, styrelseledamot eller styrelsesuppleant i en styrelse där en eller flera ledamöter inte beviljats ansvarsfrihet? Ange i så fall i vilket eller vilka företag.
7. Äger du direkt eller indirekt aktier i företaget som avses i punkt 2, eller i ett annat företag, som motsvarar 10 % eller mer av kapitalet eller av samtliga röster? Ange i så fall i vilket eller vilka företag.
8. Äger du direkt eller indirekt aktier i företaget som avses i punkt 2, eller i ett annat företag, som understiger 10 %, men där innehavet ändå kan anses möjliggöra ett väsentligt inflytande över ledningen i företaget? Ange i så fall i vilket eller vilka företag.
9. Har du eller en nära anhörig<sup>3</sup> andra finansiella relationer med företaget som avses i punkt 2?
10. Har du någon annan funktion i företaget som avses i punkt 2, eller inom koncernen eller företagsgruppen?
11. Har du under det senaste året lämplighetsprövats av en utländsk tillsynsmyndighet? Om ja, redogör för detta.
12. Har du under de senaste fem åren avskedats från ett finansiellt företag?

---

<sup>3</sup> Med nära anhörig avses t.ex. make/maka, sambo, barn, föräldrar och övriga närstående som du har gemensamt hushåll med.

13. Har du under de senaste fem åren varit styrelseledamot, styrelsesuppleant, verkställande direktör eller dennes ställföreträdare i ett företag som Finansinspektionen eller motsvarande utländsk tillsynsmyndighet övervakar? Har detta företag varit föremål för en sanktion från en tillsynsmyndighet? Om du svarar ja på någon av ovanstående frågor, redogör för omständigheterna .

14. Har du försatts i personlig konkurs i Sverige eller utomlands? Om ja, redogör för omständigheterna.

15. Har du suttit i styrelsen eller ledningen för företag som varit föremål för ackord eller företagsrekonstruktion, försatts i konkurs eller motsvarande i Sverige eller utomlands? Om ja, ange företagets namn och redogör för omständigheterna.

16. Har du under de senaste fem åren blivit dömd vid en svensk eller utländsk domstol för ett brott där fängelse ingår i straffskalan? Om ja, redogör för omständigheterna.

17. Har du några övriga upplysningar som du vill framföra?

Anmärkning: Finansinspektionen tar i samband med ledningsprövningen in uppgifter från till exempel Rikspolisstyrelsen, Bolagsverket, Skatteverket, Kronofogdemyndigheten och Upplysningscentralen UC AB.

Jag intygar att ovanstående uppgifter är riktiga och fullständiga

Datum:

.....

Namn:

Adress, telefonnummer:

Personnummer:

*Bilaga 3*

**Förenklad ägar- och ledningsprövning för den som tidigare har ägar- eller ledningsprövats under de senaste 365 dagarna**

1. Har något förändrats vad gäller uppgifter som lämnades vid Finansinspektionens senaste ägar- eller ledningsprövning? Om ja, ange förändringarna.

Anmärkning: Finansinspektionen tar i samband med ägar- och ledningsprövning in uppgifter från till exempel Rikspolisstyrelsen, Bolagsverket, Skatteverket, Kronofogdemyndigheten och Upplysningscentralen UC AB.

Jag intygar /Härmed intygas att ovanstående uppgifter är riktiga och fullständiga.

Datum:

.....

Namn/behörig firmatecknare:

Adress, telefonnummer:

Personnummer/organisationsnummer: