



Finansinspektionen
Box 7821
103 97 Stockholm
Tel +46 8 408 980 00
finansinspektionen@fi.se
www.fi.se

Påminnelse om regelverk kring insiderinformation

Detta brev vänder sig särskilt till emittenter, rådgivare till emittenter och emissionsinstitut. Finansinspektionen (FI) vill med detta brev understryka vikten av att följa de stränga regler som gäller vid hantering av insiderinformation.

FI har observerat att det rådande marknadsläget lett till att många bolag beslutat om att inleda processer för kapitalanskaffning. I vårt arbete med att förebygga och beivra marknadsmissbruk har vi noterat ett antal fall där bolagens aktiekurser inte bara sjunkit kraftigt efter offentliggörandet av sådana beslut utan även före. Här har det funnits skäl att utreda ifall det förekommit informationsläckage i samband med sonderingen inför kapitalanskaffningen.

Vi ser en stor risk att den information som ges vid sonderingar inför en kapitalanskaffning används av befintliga aktieägare för att sälja hela eller delar av sitt innehav för att begränsa den förlust som offentliggörandet av bolagets beslut sannolikt skulle medföra. FI har analyserat handeln i ett tiotal fall. Vi har även begärt in de insiderförteckningar som emittenten upprättat över personer som haft tillgång till insiderinformation, samt insider- och sonderingsförteckningar från rådgivare. Analyserna har resulterat i flera fall av misstänkt insiderhandel där FI anmält personer till Ekobrottsmyndigheten. Till detta kommer flera utredningar som ännu inte är avslutade. Vi har också konstaterat brister i de insiderförteckningar vi fått in.

Mot bakgrund av detta vill Finansinspektionen uppmana såväl emissionsinstitut som rådgivare och emittenter att vidta de åtgärder som krävs för att komma till rätta med de problem som vi identifierat och belyser i detta brev. Vi vill särskilt påtala att den som delger insiderinformation vid en sondering i möjligaste mån begränsar den information som ges och det antal personer som får tillgång till informationen. Vidare ska samtliga personer som får ta del av insiderinformationen tas upp i en insiderförteckning. De som tar emot informationen ska också bli informerade på ett sådant sätt att de förstår innebörden av att de tagit del av insiderinformation och att detta innebär ett förbud mot att handla, förmå andra att handla samt mot att röja insiderinformationen vidare.

FI vill också informera om att vi har goda möjligheter att observera de transaktioner som sker på marknaden, och att vi, handelsplatserna och deras medlemmar kontinuerligt övervakar handeln.

Med vänlig hälsning

Martin Kullendorff

*Biträdande avdelningschef
Marknadstillsyn*

FINANSINSPEKTIONEN