

Senast ändrat 2022-02-02
Författare Marknadstillsyn

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 handelsförbud

	Fråga	Svar
1.1	Kan en aktieägare låna ut aktier till en likviditetsgarant i samband med notering inom 30 dagar före publicering av kvartalsrapport?	Nej, handelsförbudet enligt artikel 19.11 i Mar omfattar även utlån av aktier. Notera även att handel innan offentliggörande av viss information kan omfattas av förbudet mot insiderhandel enligt artikel 14 i Mar.
1.2	Omfattas en flytt av aktier från eget VP-konto/aktiedepå till eget ISK av handelsförbudet?	En enkel flytt mellan eget VP-konto/aktiedepå till eget ISK är inte en transaktion som omfattas av artikel 19.1 i Mar och därmed inte av handelsförbudet i artikel 19.11.
1.3	Omfattar begreppet ”förvärv” i artikel 9 f) i kommissionens delegerade förordning 2016/522 tilldelning?	Ja, artikel 9 f) i kommissionens delegerade förordning 2016/522 omfattar även tilldelning.
1.4	Omfattas handel med obligationer av handelsförbudet?	Ja, obligationer får inte handlas under en stängd period. Obligationer ses som ett skuldinstrument och omfattas av handelsförbudet.
1.5	Hur hanteras när aktier skiftas vid arv till en person i ledande ställning under ett handelsförbud?	Om det är möjligt att planera arvskiftet så ska det göras så att skiftet sker utanför den stängda perioden. Om det inte är möjligt så ska det anmälas dagen personen i ledande ställning får aktierna.
1.6	Är företrädesemissioner undantagna handelsförbudet?	FI:s bedömning är att man med emittentens medgivande kan teckna i företrädesemission med stöd av de teckningsrätter man erhållit utifrån existerande innehav. Det är emellertid viktigt att komma ihåg att förbudet mot insiderhandel fortfarande är fullt tillämpligt, det kan emittenten inte ge tillstånd till. I de fallen kan det eventuellt vara fråga om ett legitimt beteende enligt artikel 9 i Mar, men det får avgöras mot bakgrund av omständigheterna i det enskilda fallet. Kom ihåg att man som person i ledande ställning omfattas av en personkrets med utvidgat ansvar för insiderhandel enligt artikel 8.4 första stycket i Mar.
1.7	Är det tillåtet att teckna aktier i en nyemission under en stängd period?	Beroende på omständigheterna kan teckning av aktier i en nyemission anses omfattas av artikel 9 f) i kommissionens delegerade förordning (EU) 2016/522, förutsatt att personen i ledande ställning lämnar bevis till emittenten om skälen till varför förvärvet inte ägde rum vid en annan tidpunkt och att förklaringen som ges är tillfredsställande.

1.8	När får man börja handla efter en stängd period?	Enligt artikel 19.11 i Mar sträcker sig handelsförbudet 30 dagar innan rapport, tiden innan offentliggörandet inkluderat. Man får då börja handla igen när rapporten har publicerats.
1.9	När det gäller formuleringen ”emittentens godkännande till handeln” – måste det göras genom ett styrelsebeslut eller räcker det med att bolaget har konstaterat att undantaget föreligger?	Det finns inget särskilt formkrav för ett tillstånd till handel enligt artikel 19.12 b) i Mar. Däremot måste beslut och dokumentation ske i enlighet med vad som i övrigt gäller för detta, t.ex. enligt aktiebolagslagen.
1.10	Hur räknas de 30 kalenderdagar före offentliggörandet av en delårsrapport eller en bokslutskommuniké enligt artikel 19.11 i Mar?	Man räknar 30 kalenderdagar bakåt från offentliggörandedagen (inräknat offentliggörandedagen). Exempelvis, om offentliggörandedagen är den 17 juni, vilket är den sista dagen i förbudsperioden, är förbudsperioden den 19 maj till den 17 juni. Förbudsperioden om 30 kalenderdagar räknar alltså in offentliggörandedagen. Så snart publicering av den finansiella rapporten har skett är det tillåtet att handla. Se även fråga 7.2 i Esmas frågor och svar om marknadsmissbruksförordningen. Notera dock att det enligt artikel 14 i Mar alltid är förbjudet att ägna sig åt insiderhandel.
1.11	Gäller handelsförbudet enligt artikel 19.11 i Mar också under en emittents noteringsprocess, dvs. sedan en emittent har ansökt om upptagande till handel på en reglerad marknad eller på en MTF-plattform men innan första handelsdagen på handelsplatsen? <i>Ny: 2022-02-02</i>	För att artikel 19.11 i Mar ska vara tillämplig krävs att emittenten är skyldig att offentliggöra en delårsrapport eller bokslutskommuniké (antingen enligt bestämmelserna på den handelsplats där emittentens aktier är upptagna till handel eller enligt nationell rätt). Om offentliggörandeskyldigheten uppstår inom trettio dagar från den första handelsdagen gäller handelsförbudet enligt artikel 19.11 i Mar även under tid som emittentens noteringsprocess pågår.