

Senast ändrat 2022-05-19

Författare Marknadstillsyn, transparens@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 blankning

Innehåll

Frågor och svar om blankning	1
1 Beräkning av kort nettoposition	1
2 Emitterat aktiekapital	1
3 Behörig myndighet	2

1 Beräkning av kort nettoposition

	Fråga	Svar
1.1	Ska en kort position i finansiella instrument som ger upphov till en fordran i icke emitterade aktier tas med i beräkningen?	Nej. Instrument såsom teckningsrätter, konvertibla obligationer och jämförbara instrument ska inte beaktas.
1.2	Hur ska korta positioner i derivat beräknas?	Positioner i derivat och behållning av likvida medel ska redovisas på deltajusterad basis, varvid behållningen av likvida medel ska ha delta 1. För att beräkna delta för ett derivat ska investerare ta hänsyn till den aktuella implicita volatiliteten för derivatet och slutkursen, eller det senaste priset för det underliggande instrumentet. För att beräkna en kort nettoposition, inklusive eget kapital eller kontantinvesteringar och derivat, ska fysiska eller juridiska personer beräkna den individuella deltajusterade positionen i varje derivat som ingår i portföljen, och addera eller subtrahera all behållning av likvida medel, i förekommande fall.

2 Emitterat aktiekapital

	Fråga	Svar
2.1	Ska instrument som ger en rätt till ännu inte emitterade aktier, såsom teckningsrätter och BTA/BTU, räknas med i	Nej, det emitterade aktiekapitalet för ett företag definieras som summan av alla vanliga aktier och eventuella preferensaktier som emitterats av det företaget, exklusive konvertibla skuldinstrument (se artikel 2.1 (h) i blankningsförordningen).

	bolagets emitterade aktiekapital?	
2.2	Ska instrument som har emitterats och sedan köpts tillbaka eller lösts in av bolaget räknas med i det bolagets emitterade aktiekapital?	Ja, samtliga aktier som är emitterade ska räknas med, oavsett om bolaget köpt tillbaka dem eller löst in dem. Vad gäller inlösen av aktier så anses förfarandet genomfört och aktiekapitalet minskat först när minskningsbeslutet har registrerats hos Bolagsverket.
2.3	Ska olika aktieslag tas med i beräkningen, även om inte alla aktieslag är upptagna till handel?	Ja, samtliga aktieslag ska tas med. Detta gäller således både aktier som är upptagna till handel och icke-noterade aktier.
2.4	Om ett bolag genomför en split eller en sammanläggning av aktier, utan motsvarande ökning respektive minskning av aktiekapitalet, påverkar detta det emitterade aktiekapitalet i blankningsförordningens mening? <i>Uppdaterad: 2022-05-19</i>	Nej, om ett bolag genomför t.ex. en split eller en sammanläggning av aktier, utan motsvarande ökning respektive minskning av aktiekapitalet, förändras endast aktiernas kvotvärde.
2.5	Från vilken tidpunkt ska aktier räknas med i ett bolags emitterade aktiekapital?	Enligt svensk rätt anses en ökning eller minskning av aktiekapitalet ha skett då Bolagsverket har registrerat förändringen i aktiebolagsregistret. Finansinspektionen anser därför att Bolagsverkets register ska användas som källa för uppgifter om bolags emitterade aktiekapital. Det bör dock noteras att det av kommissionens delegerade förordning 918/2012, bilaga II artikel 10 punkt 7 framgår att nya aktier som emitterats till följd av en kapitalökning ska redovisas i beräkningen av det totala emitterade aktiekapitalet från den dag då de upptas till handel på en handelsplats. För det fall nya aktier har emitterats genom en kapitalökning, och de nya aktierna är av sådant slag att de ska tas upp till handel, ska de därmed räknas med i det emitterade aktiekapitalet först när de är upptagna till handel. Om nyemissionen avser ett aktieslag som inte är upptaget till handel, t.ex. onoterade A-aktier, ska de nyemitterade aktierna räknas med i det totala emitterade aktiekapitalet från och med den tidpunkt de är registrerade hos Bolagsverket.

3 Behörig myndighet

Fråga	Svar
-------	------

3.1	Hur avgör man till vilken myndighet en kort nettoposition i aktier ska anmälas? <i>Uppdaterad: 2018-11-15</i>	Anmälan av en kort nettoposition i aktier ska göras till den behöriga myndigheten för den mest likvida marknaden. Likviditetsberäkningen ska göras i enlighet med artikel 16 i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/590. För mer information om fastställande av behörig myndighet, se även Esma:s frågor och svar om blankningsförordningen svar på fråga 4.10.
-----	--	--