



## Tillsyn över att EU:s marknadsmisbruksförordning följs

---

### Sammanfattning

Utskottet föreslår att riksdagen antar regeringens lagförslag i proposition 2015/16:120 Tillsyn över att EU:s marknadsmisbruksförordning följs. Förslagen i propositionen syftar till att anpassa svensk lagstiftning till EU:s marknadsmisbruksförordning<sup>1</sup>. Förordningen kompletteras av marknadsmisbruksdirektivet<sup>2</sup> som anger att medlemsstaterna ska införa straffrättsliga påföljder för marknadsmisbruk.

Marknadsmisbruksförordningen är direkt tillämplig och kommer att gälla som svensk lag fr.o.m. den 3 juli 2016. Vissa bestämmelser kräver dock genomförande i svensk rätt. Med de förslag som nu lämnas vill regeringen klargöra hur marknadsaktörer ska agera för att uppfylla sina skyldigheter enligt marknadsmisbruksförordningen och göra det möjligt för Finansinspektionen att vidta åtgärder för att övervaka att förordningen följs.

Alla de lagändringar som krävs för att anpassa den svenska lagstiftningen till marknadsmisbruksförordningen och för att genomföra marknadsmisbruksdirektivet kommer dock inte att kunna träda i kraft till den 3 juli 2016. Förslagen i propositionen utgör därför ingen fullständig anpassning av svenska bestämmelser till den nya EU-regleringen. Regeringen avser att vid ett senare tillfälle återkomma till riksdagen med förslag till ytterligare lagändringar.

Inga följdmotioner har lämnats med anledning av propositionen.

Lagändringarna föreslås träda i kraft den 3 juli 2016.

#### *Behandlade förslag*

Proposition 2015/16:120 Tillsyn över att EU:s marknadsmisbruksförordning följs.

---

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

<sup>2</sup> Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/57/EU av den 16 april 2014 om straffrättsliga påföljder för marknadsmisbruk.

# Innehållsförteckning

Utskottets förslag till riksdagsbeslut .....	3
Redogörelse för ärendet .....	4
Ärendet och dess beredning.....	4
Bakgrund .....	4
Utskottets överväganden.....	6
EU:s marknadsmissbruksförordning .....	6
<i>Bilaga 1</i>	
Förteckning över behandlade förslag .....	16
Propositionen .....	16
<i>Bilaga 2</i>	
Regeringens lagförslag .....	17

# Utskottets förslag till riksdagsbeslut

## **EU:s marknadsmissbruksförordning**

Riksdagen antar regeringens förslag till

1. lag om ändring i sparbankslagen (1987:619),
  2. lag om ändring i lagen (1987:667) om ekonomiska föreningar,
  3. lag om ändring i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument,
  4. lag om ändring i lagen (1995:1570) om medlemsbanker,
  5. lag om ändring i lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument,
  6. lag om ändring i lagen (2000:1087) om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument,
  7. lag om ändring i lagen (2005:377) om straff för marknadsmissbruk vid handel med finansiella instrument,
  8. lag om ändring i aktiebolagslagen (2005:551).
- Därmed bifaller riksdagen proposition 2015/16:120 punkterna 1-8.

Stockholm den 26 maj 2016

På finansutskottets vägnar

*Fredrik Olovsson*

Följande ledamöter har deltagit i beslutet: Fredrik Olovsson (S), Ulf Kristersson (M), Monica Green (S), Maria Plass (M), Jörgen Hellman (S), Oscar Sjöstedt (SD), Jörgen Andersson (M), Ingela Nylund Watz (S), Emil Källström (C), Janine Alm Ericson (MP), Jan Ericson (M), Erik Ullenhag (L), Marie Granlund (S), Börje Vestlund (S), Håkan Svenneling (V), David Lång (SD) och Andreas Carlson (KD).

# Redogörelse för ärendet

## Ärendet och dess beredning

Den 3 juli 2016 ska Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk och om upphävande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/6/EG och kommissionens direktiv 2003/124/EG, 2003/125/EG och 2004/72/EG (marknadsmissbruksförordningen) börja tillämpas. I förordningen finns förbud mot marknadsmissbruk, dvs. insiderhandel, marknadsmanipulation och olagligt röjande av insiderinformation, och bestämmelser som syftar till att förhindra marknadsmissbruk och att göra det möjligt att upptäcka och ingripa mot marknadsmissbruk.

Förordningen kompletteras av Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/57/EU av den 16 april 2014 om straffrättsliga påföljder för marknadsmissbruk (marknadsmissbruksdirektivet) som anger att medlemsstaterna ska införa straffrättsliga påföljder.

Marknadsmissbruksförordningen är direkt tillämplig och kommer att gälla som svensk lag fr.o.m. den 3 juli 2016. Alla de lagändringar som krävs för att anpassa den svenska lagstiftningen till marknadsmissbruksförordningen, och för att genomföra marknadsmissbruksdirektivet, kommer dock inte att kunna träda i kraft tills dess. Förslagen i regeringens proposition utgör därför ingen fullständig anpassning av svenska bestämmelser till den nya EU-regleringen. De lagändringar som föreslås är avsedda att gälla under en begränsad tid, till dess att en fullständig anpassning av svensk rätt kan ske. Regeringen avser att vid ett senare tillfälle återkomma till riksdagen med förslag till ytterligare lagändringar, enligt förslag i utredningen Marknadsmissbruk II (SOU 2014:46).

Inga följdmotioner har lämnats med anledning av propositionen.

Lagändringarna föreslås träda i kraft den 3 juli 2016.

## Bakgrund

Dagens svenska reglering på marknadsmissbruksområdet utgörs av lagen (2000:1087) om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument och lagen (2005:377) om straff för marknadsmissbruk vid handel med finansiella instrument (marknadsmissbrukslagen). Dessa lagar genomför 2003 års marknadsmissbruksdirektiv<sup>3</sup>. Den nu föreslagna EU-regleringen om marknadsmissbruk ersätter 2003 års marknadsmissbruksdirektiv med en förordning. En EU-förordning är direkt tillämplig i varje medlemsstat och varken ska eller får genomföras i eller omvandlas till nationell rätt.

<sup>3</sup> Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/6/EG av den 28 januari 2003 om insiderhandel och otillbörlig marknadspåverkan.

En EU-förordning kan dock innehålla bestämmelser som kräver att vissa nationella åtgärder vidtas. Enligt marknadsmissbruksförordningen är medlemsstaterna bl.a. skyldiga att utse en behörig myndighet och ge den vissa angivna befogenheter för att kunna utföra de uppgifter som den har enligt förordningen, t.ex. möjlighet att utfärda administrativa sanktioner och vidta åtgärder mot överträdelse av bestämmelser i marknadsmissbruksförordningen.

Regeringen gav i oktober 2012 en särskild utredare i uppdrag att bl.a. lämna förslag till ändringar och anpassningar av lagstiftningen kring marknadsmissbruk för att kunna säkerställa att Sverige uppfyller EU-rättsliga krav och att utredning och bekämpning av marknadsmissbruk ska kunna bedrivas på ett effektivt sätt (dir. 2012:108). Utredningen föreslog i betänkandet Marknadsmissbruk II (SOU 2014:46) omfattande ändringar i lagstiftningen på marknadsmissbruksområdet. En ny och fullständig lagstiftning till följd av marknadsmissbruksförordningen och marknadsmissbruksdirektivet bedöms inte kunna träda i kraft förrän tidigast den 1 februari 2017.

I avvaktan på att ny lagstiftning kan träda i kraft föreslår regeringen vissa lagändringar för att möjliggöra tillsyn över att bestämmelserna i marknadsmissbruksförordningen följs. De bestämmelser i marknadsmissbruksförordningen som det är mest angeläget att införa redan den 3 juli 2016 är de som motsvarar den nuvarande anmälningsskyldigheten för insynspersoner, handelsförbudet och skyldigheten att föra insiderförteckningar. I den del det inte föreslås några lagändringar har regeringen bedömt att nuvarande bestämmelser i svenska författningar kan tillämpas vid sidan av marknadsmissbruksförordningen.

# Utskottets överväganden

## EU:s marknadsmissbruksförordning

### Utskottets förslag i korthet

Riksdagen antar regeringens lagförslag.

### Marknadsmissbruksförordningen

Nedan följer en sammanfattning av huvuddragen i EU:s marknadsmissbruksförordning.

#### *Finansiella instrument*

Marknadsmissbruksförordningen är tillämplig vid köp och försäljning av finansiella instrument. Med finansiella instrument avses detsamma som i MiFID II (direktiv om marknader för finansiella instrument<sup>4</sup>), dvs. aktier och andra överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar och finansiella derivatinstrument. Därutöver ska de finansiella instrumenten vara upptagna till handel på en reglerad marknad eller på en multilateral handelsplattform (MTF-plattform), eller så ska en ansökan om upptagande till handel på någon sådan handelsplats ha lämnats in. Förordningen ska också tillämpas på finansiella instrument med vilka handel bedrivs på en organiserad handelsplattform (OTF-plattform). Även finansiella instrument vars värde beror på eller påverkar nämnda finansiella instrument, t.ex. derivatinstrument som inte handlas på någon handelsplats, omfattas av förordningen.

Till följd av att utsläppsrätter utgör finansiella instrument enligt MiFID II kommer även dessa instrument att omfattas av marknadsmissbruksförordningen. Förordningen är således tillämplig på beteenden eller transaktioner, inklusive bud, relaterade till auktionering vid en auktionsplattform som har godkänts som en reglerad marknad för utsläppsrätter eller andra auktionerade produkter baserade på utsläppsrätter. Riksgäldskontoret är den svenska auktionsförrättaren av utsläppsrätter. Delar av förordningen ska också tillämpas på vissa spotavtal avseende råvaror.

Vissa förfaranden är undantagna från förbud i marknadsmissbruksförordningen. Exempelvis omfattas inte ett bolags handel med egna aktier i ett offentliggjort återköpsprogram som genomförs i syfte att minska aktiekapitalet, konvertera skuldinstrument till aktier eller fullgöra aktiesparprogram och liknande i förhållande till anställda. Förbuden gäller inte heller

<sup>4</sup> Europaparlamentets och rådets direktiv 2004/39/EG av den 21 april 2004 om marknader för finansiella instrument och om ändring av rådets direktiv 85/611/EEG och 93/6/EEG och Europaparlamentets och rådets direktiv 2000/12/EG samt upphävande av rådets direktiv 93/22/EEG.

offentliggjord stabilisering av värdepapper (s.k. kursvård) i samband med t.ex. spridning eller nyemission av aktier i ett bolag.

### *Insiderinformation*

Insiderinformation innebär i korthet icke offentliggjord information av specifik natur som hänför sig till en utgivare av ett finansiellt instrument (emittent) eller ett finansiellt instrument och som, om den blev offentlig, sannolikt skulle ha en väsentlig inverkan på priset på instrumentet eller ett relaterat derivatinstrument. Information ska anses ha väsentlig prispåverkan om en förnuftig investerare sannolikt skulle utnyttja sådan information som en del av grunden för sitt investeringsbeslut. Definitionen av insiderinformation är avgörande för tillämpningen av flera av de förbud och påbud som finns i förordningen.

En emittent eller en deltagare på marknaden för utsläppsrätter ska enligt marknadsmissbruksförordningen offentliggöra insiderinformation som rör emittenten eller marknadsdeltagaren så snart det är möjligt.

### *Insiderhandel*

Enligt marknadsmissbruksförordningen är insiderhandel och försök till insiderhandel förbjudet. Förbudet mot insiderhandel innebär att det är otillåtet att utnyttja den fördel som det ger att förfoga över insiderinformation. För att utnyttjanderekvisitet ska vara tillämpligt ska en person som förfogar över insiderinformation, och utför eller försöker utföra en transaktion relaterad till denna information, underförstått också anses ha utnyttjat informationen.

Frågan om en person har överträtt eller försökt överträda förbudet mot insiderhandel ska enligt förordningen bedömas mot bakgrund av syftet med förordningen, dvs. att skydda finansmarknadernas integritet och att höja investerarnas förtroende för dessa marknader. Bestämmelserna om insiderhandel är även tillämpliga på fysiska personer.

### *Marknadsmanipulation*

Enligt marknadsmissbruksförordningen är marknadsmanipulation transaktioner, handelsordrar och beteenden som ger eller kan förväntas ge falska eller vilseledande signaler om tillgång, efterfrågan eller pris på ett finansiellt instrument, ett relaterat spotavtal om råvaror eller en auktionerad produkt baserad på utsläppsrätter, eller som låser eller kan förväntas låsa fast priset vid en onormal eller konstlad nivå.

I förordningen anges exempel på beteenden som ska anses vara marknadsmanipulation. Förordningen innehåller även en icke uttömmande uppräkningslista av indikatorer på marknadsmanipulation. Av exemplen följer bl.a. att spridning i medierna – inbegripet internet – av felaktiga, partiska eller intressepåverkade investeringsrekommendationer kan utgöra marknadsmanipulation. Bestämmelserna är även tillämpliga på fysiska personer.

## **Regler för att förhindra och upptäcka marknadsmissbruk**

I marknadsmissbruksförordningen finns regler som syftar till dels att förhindra marknadsmissbruk, dels att marknadsmissbruk ska upptäckas och kunna utredas. Nedan beskrivs de viktigaste instrumenten för detta.

### *Marknadsövervakning*

Marknadsoperatörer och värdepappersinstitut som driver en handelsplats ska ha effektiva arrangemang, system och förfaranden som kan förhindra och upptäcka marknadsmissbruk. Operatörerna ska utan dröjsmål underrätta den behöriga myndigheten för handelsplatsen om transaktioner och handelsordrar som kan utgöra insiderhandel eller marknadsmanipulation eller försök till sådana handlingar.

### *Insiderförteckningar*

En emittent och den som agerar på uppdrag av emittenten ska föra en förteckning över vilka anställda och uppdragstagare som har tillgång till insiderinformation. Förteckningen ska på begäran överlämnas till den behöriga myndigheten så snart som möjligt.

### *Anmälningsskyldighet*

Personer i ledande ställning hos en emittent och deras närstående personer ska enligt marknadsmissbruksförordningen anmäla sina transaktioner i aktier eller skuldinstrument som är utgivna av den emittenten. Samma sak gäller för derivat eller andra finansiella instrument som är kopplade till dem. Motsvarande gäller för personer i ledande ställning (och dem närstående) hos en deltagare på marknaden för utsläppsrätter. Anmälningsskyldigheten gäller transaktioner som sammanlagt under ett kalenderår överstiger ett tröskelvärde.

Personer i ledande ställning utgörs av styrelseledamöter, verkställande direktörer och vissa andra ledande befattningshavare.

## **Regeringens lagförslag**

För att anpassa svensk lagstiftning till EU:s marknadsmissbruksförordning föreslår regeringen ändringar i åtta olika lagar. Nedan följer en redogörelse för regeringens förslag till lagändringar och förklarande anmärkningar.

### *Tillfällig lagstiftning*

I avvaktan på att ett fullständigt förslag till ny lagstiftning kan lämnas föreslår regeringen att det görs vissa lagändringar för att göra det möjligt att följa marknadsmissbruksförordningen. De föreslår även att det ska införas vissa bestämmelser om tillsyn över att förordningen följs. I den del propositionen inte föreslår några lagändringar ska nuvarande bestämmelser i svenska författningar kunna tillämpas vid sidan av marknadsmissbruksförordningen så



länge de inte strider mot förordningens bestämmelser. Det innebär även att berörda myndigheter endast kan ingripa mot marknadsaktörer med stöd av nuvarande påföljdsbestämmelser.

Flera av lagförslagen innehåller hänvisningar till bestämmelser i marknadsmissbruksförordningen. För vissa typer av bestämmelser avser hänvisningen EU-bestämmelserna i en viss angiven lydelse, s.k. statiska hänvisningar. I andra typer av bestämmelser, t.ex. bestämmelser om undantag från och lättnader i skyldigheter i marknadsmissbruksförordningen, är hänvisningen till förordningen dynamisk, dvs. avser förordningen i den lydelse som gäller vid varje tidpunkt.

### *Finansinspektionen utses till behörig myndighet*

Regeringen föreslår att Finansinspektionen ska fullgöra de uppgifter som enligt marknadsmissbruksförordningen ska skötas av behörig myndighet. En bestämmelse om detta ska enligt förslaget föras in i lagen om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument.

Enligt marknadsmissbruksförordningen ska varje medlemsstat utse en behörig myndighet som ska övervaka att förordningens bestämmelser följs och besluta om sanktioner samt fullgöra de uppgifter i övrigt som anges i förordningen. Finansinspektionen är den myndighet i Sverige som har tillsyn över värdepappersmarknaden och är i dag behörig myndighet enligt 2003 års marknadsmissbruksdirektiv. Regeringen anser det därför lämpligt att utse Finansinspektionen till behörig myndighet enligt marknadsmissbruksförordningen och de befogenheter som följer av denna.

### *Anmälningsskyldighet för personer i ledande ställning och handelsförbud*

Regeringen föreslår att bestämmelserna om anmälningsskyldighet för personer med insynsställning i lagen om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument upphävs. Regeringen föreslår även att bestämmelserna i samma lag om förbud för vissa personer med insynsställning och aktiemarknadsbolag att under vissa perioder handla i finansiella instrument relaterade till bolaget upphävs. I lagen införs upplysningar om de bestämmelser om anmälningsskyldighet och handelsförbud som gäller enligt marknadsmissbruksförordningen.

Enligt lagen om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument är det endast de s.k. insynspersonerna som är anmälningsskyldiga, men en närståendes innehav ska likställas med insynspersonens. Enligt marknadsmissbruksförordningen ska personer i ledande ställning och dem närstående personer anmäla sina transaktioner i finansiella instrument relaterade till emittenten, dels till emittenten, dels till den behöriga myndigheten. Reglerna om anmälningsskyldighet är även tillämpliga på personer i ledande ställning hos en deltagare på marknaden för utsläppsrätter

och hos auktionsplattformar, auktionsförrättare och auktionsövervakare som är involverade i auktioner som anordnas enligt auktioneringsförordningen.

Förordningen innehåller detaljerade regler om vad en anmälan ska innehålla och vilken typ av transaktioner som är anmälningspliktiga. Det finns en tröskel som innebär att anmälningskyldigheten endast gäller om transaktionerna under ett kalenderår överstiger ett sammanlagt belopp om 5 000 euro. Mer detaljerade regler kommer att finnas i en delegerad akt och i tekniska standarder för genomförande som kommissionen antar.

### **Offentliggörande**

I marknadsmissbruksförordningen finns även regler om att personer i ledande ställning hos en emittent under en period av 30 kalenderdagar innan offentliggörandet av en delårsrapport eller en bokslutskommuniké inte får handla med instrument som har emitterats av bolaget i fråga eller instrument relaterade till sådana. Eftersom bestämmelser om anmälningskyldighet och handelsförbud finns i marknadsmissbruksförordningen föreslår regeringen att bestämmelserna i lagen om anmälningskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument upphävs, och att det i stället tas in en hänvisning till bestämmelserna i marknadsmissbruksförordningen.

Regeringen föreslår vidare att Finansinspektionen ska sköta offentliggörandet av transaktioner som har rapporterats och för det ändamålet upprätthålla ett insynsregister. Uppgifter som enligt marknadsmissbruksförordningen ska anmälas till insynsregistret får lämnas av en värdepapperscentral genom automatisk databehandling. Hänvisningen i andra lagar till lagen om anmälningskyldighet för vissa finansiella instrument ändras så att hänvisning i stället görs till marknadsmissbruksförordningen.

Enligt lagen om anmälningskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument gäller handelsförbudet 30 dagar före offentliggörandet av en delårsrapport även aktiemarknadsbolagens handel med egna aktier. Något sådant förbud finns inte i marknadsmissbruksförordningen. Enligt regeringen innehåller marknadsmissbruksförordningen de förbud och begränsningar som har ansetts nödvändiga, och regeringen föreslår därför att även bestämmelsen om handelsförbud för aktiemarknadsbolags handel med egna aktier i lagen ska upphävas.

Enligt gällande svensk rätt är det Finansinspektionen som sköter offentliggörandet av de transaktioner som har anmälts. Det sker genom insynsregistret. Eftersom denna ordning fungerar bra anser regeringen att den bör behållas.

I lagen om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument finns en bestämmelse som innebär att anmälan om transaktioner kan göras av förvaltaren direkt genom automatisk databehandling. I remissvaren anförde Euroclear Sweden AB (som är Sveriges centrala värdepappersförvarare och Sveriges enda inhemska system för värdepappersavveckling) att ett stort antal personer använder den tjänsten i dag och att bestämmelsen bör behållas men anpassas till marknadsmissbruksförordningen. Regeringen håller med om

detta och föreslår att bestämmelsen blir kvar. Den vill dock poängtera att det alltid är den anmälningsskyldige som är ansvarig för att anmälan fullgörs.

### *Insiderförteckningar*

Regeringen föreslår att bestämmelserna om insiderförteckningar i lagen om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument ska upphävas. I lagen införs i stället en upplysning om de bestämmelser om insiderförteckningar som gäller enligt marknadsmissbruksförordningen.

I lagen om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument finns en skyldighet för svenska aktiebolag som har gett ut överlåtbara värdepapper vilka har tagits upp till handel på en reglerad marknad att föra förteckning över personer som har tillgång till insiderinformation. Emittenter eller personer som handlar på deras vägnar eller för deras räkning ska föra en förteckning över de personer som får tillgång till insiderinformation i egenskap av anställda eller uppdragstagare. Detsamma gäller deltagare på marknaden för utsläppsätter och auktionsplattformar, auktionsförrättare och auktionsövervakare.

Eftersom skyldigheten att föra insiderförteckning regleras i marknadsmissbruksförordningen, föreslår regeringen att bestämmelserna om insiderförteckning i lagen om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument upphävs. Även bemyndigandet för regeringen, eller efter regeringens bemyndigande Finansinspektionen, att meddela föreskrifter om insiderförteckningar bör upphävas. I stället bör det tas in en upplysning i lagen om bestämmelserna i marknadsmissbruksförordningen.

### *Tillsyn och sanktioner*

Regeringen föreslår att bestämmelserna om särskild avgift i lagen om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument ska ändras så att särskild avgift ska beslutas för sådana överträdelser av marknadsmissbruksförordningen som motsvarar överträdelser av lagen om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument. Finansinspektionens nuvarande befogenhet att begära in uppgifter och upplysningar för sin övervakning ska även omfatta övervakningen av att marknadsmissbruksförordningen följs.

I lagen om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument finns en möjlighet för Finansinspektionen att besluta om särskild avgift mot personer i ledande ställning som åsidosätter sin skyldighet att anmäla sina transaktioner, personer som överträder handelsförbudet samt bolag som åsidosätter skyldigheten att föra förteckningar över personer med tillgång till insiderinformation. Avgiftens storlek varierar mellan olika överträdelser.

Enligt marknadsmissbruksförordningen ska den behöriga myndigheten kunna besluta om administrativa sanktioner och andra administrativa åtgärder vid överträdelse av bl.a. kravet på anmälningsskyldighet och handelsförbudet

samt skyldigheten att föra insiderförteckningar. Medlemsstaterna har möjlighet att införa strängare sanktioner.

Regeringen föreslår vidare att Finansinspektionen ska ges behörighet att besluta om särskild avgift enligt lagen om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument i avvaktan på de ändringar i svensk rätt som krävs för att det ska bli möjligt att besluta om sådana administrativa sanktioner som anges i marknadsmissbruksförordningen.

### *Uppskjutet offentliggörande av insiderinformation*

Regeringen föreslår att emittenter och deltagare på marknaden för utsläppsrätter som har skjutit upp offentliggörandet av insiderinformation endast på begäran ska behöva lämna en skriftlig förklaring till Finansinspektionen om hur villkoren för att skjuta upp offentliggörandet uppfylldes.

### *Återköp av egna aktier och stabiliseringstransaktioner*

Regeringen föreslår att bestämmelserna i lagen om handel med finansiella instrument om handel med egna aktier i återköpsprogram ändras till att gälla återköpsprogram enligt marknadsmissbruksförordningen. Vidare föreslår regeringen att bestämmelserna i lagen om straff för marknadsmissbruk vid handel med finansiella instrument om insiderbrott och otillbörlig marknadspåverkan inte ska tillämpas på aktier i ett återköpsprogram eller på stabilisering av värdepapper, om handeln sker i enlighet med marknadsmissbruksförordningen.

I marknadsmissbrukslagen undantas vissa aktier från bestämmelserna om insiderbrott och otillbörlig marknadspåverkan, nämligen handel med aktier i återköpsprogram enligt kommissionens förordning om återköpsprogram<sup>5</sup>. Även enligt marknadsmissbruksdirektivet ska handel med aktier i ett återköpsprogram undantas från direktivets bestämmelser. Förutsättningen är att handeln utförs enligt bestämmelserna om återköpsprogram i marknadsmissbruksförordningen. Eftersom det finns bestämmelser i marknadsmissbruksförordningen om handel med aktier i återköpsprogram föreslår regeringen att de nuvarande bestämmelserna i marknadsmissbrukslagen ändras så att de hänvisar till förordningen.

Precis som i dag bör en anmälan om återköp i ett återköpsprogram enligt marknadsmissbruksförordningen kunna tas emot av den börs som driver en reglerad marknad där aktierna är upptagna till handel. Det räcker därför med att bestämmelserna i lagen om handel med finansiella instrument ändras så att en hänvisning görs till återköpsprogram enligt marknadsmissbruksförordningen.

---

<sup>5</sup> Kommissionens förordning (EG) nr 2273/2003 av den 22 december 2003 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/6/EG när det gäller undantag för återköpsprogram och stabilisering av finansiella instrument.

### *Ikraftträdande- och övergångsbestämmelser*

Marknadsmisbruksförordningen ska börja tillämpas den 3 juli 2016. Vid den tidpunkten inträder skyldigheter för enskilda i Sverige i enlighet med de materiella bestämmelserna i förordningen. De lagändringar som föreslås i propositionen bör därför träda i kraft den 3 juli 2016.

Regeringen föreslår att ändringarna i lagen om handel med finansiella instrument, lagen om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument och lagen om straff för marknadsmisbruk vid handel med finansiella instrument ska träda i kraft den 3 juli 2016. Även de följdändringar som görs i andra lagar ska träda i kraft det datumet.

De nuvarande bestämmelserna i lagen om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument ska gälla för anmälningsskyldighet som har uppkommit före ikraftträdandet och för sparande och överlämnande till Finansinspektionen av förteckningar över personer som har tillgång till insiderinformation som har upprättats före ikraftträdandet. De nuvarande bestämmelserna ska gälla i fråga om överträdelser som har ägt rum före ikraftträdandet. När det gäller anmälningsskyldighet som har uppkommit före ikraftträdandet bör de nuvarande bestämmelserna i lagen om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument gälla.

I lagen om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument bör det i en övergångsbestämmelse anges att äldre bestämmelser ska gälla i fråga om överträdelser som har ägt rum före ikraftträdandet.

Regeringen har följt Lagrådets synpunkt i lagrådsremissen att den där föreslagna övergångsbestämmelsen till marknadsmisbrukslagen bör tas bort. Lagrådet hänvisade där till en straffrättslig bestämmelse med innebörden att i valet mellan äldre och ny lag ska den lag väljas som är minst ingripande för den tilltalade. Lagrådet hittade inga omständigheter som gjorde att en särskild övergångsregel ändå var motiverad, och regeringen gjorde inte någon annan bedömning.

### **Förslagets konsekvenser**

#### *En tillfällig lagstiftning*

Enligt regeringen hade det varit bättre och tydligare för alla berörda aktörer om samtliga de lagändringar som krävs för att anpassa svensk rätt till marknadsmisbruksförordningen och för att genomföra marknadsmisbruksdirektivet hade kunnat träda i kraft den 3 juli 2016. När detta inte kan ske skulle dock alternativet att inte införa några bestämmelser alls innebära ett högst osäkert rättsläge, inklusive tveksamhet om Finansinspektionen skulle kunna ingripa för att säkerställa att marknadsmisbruksförordningen följs eller ens att de nuvarande bestämmelser i svensk rätt som delvis motsvarar marknadsmisbruksförordningens bestämmelser följs. Det är med detta i åtanke som regeringen nu föreslår en tillfällig lagstiftning.

### *Företag*

De som berörs av de förslag som lämnas i regeringens proposition är aktiebolag vars finansiella instrument handlas på en reglerad marknad eller en MTF-plattform, marknadsoperatörer (börser), värdepappersbolag samt andra som yrkesmässigt arrangerar eller genomför transaktioner i finansiella instrument. Dessutom berörs emittenter, deltagare på marknaden för utsläppsrätter, auktionsplattformar, auktionsförrättare och auktionsövervakare som är involverade i auktioner som anordnas enligt auktioneringsförordningen samt personer i ledande ställning och dem närstående personer hos sådana företag eller organ.

Till följd av en utvidgning av anmälningsskyldigheten till emittenter vars finansiella instrument handlas på en MTF- eller en OTF-plattform kommer fler aktiebolag att omfattas av skyldigheten att föra förteckning över vilka personer som omfattas av anmälningsskyldighet och att upplysa de berörda personerna om den skyldigheten. Bolagen kommer även att behöva ta emot anmälningar från personer som är anmälningsskyldiga.

Totalt bedöms ca 500 bolag beröras av marknadsmissbruksförordningens utökade tillämpningsområde. I dag berörs ca 250 bolag av motsvarande bestämmelser i svensk rätt.

Bestämmelserna i marknadsmissbruksförordningen om handelsförbud 30 dagar före offentliggörandet av vissa rapporter innebär att det är emittenternas skyldighet att medge undantag från handelsförbudet, något som Finansinspektionen i dag har ansvar för. För de berörda företagen kommer de utvidgade skyldigheterna enligt marknadsmissbruksförordningen att innebära ökade kostnader för administration, byggande av nya tekniska system och utbildning av personal om det nya regelverket.

Förslaget att Finansinspektionen ska kunna besluta om en särskild avgift för överträdelse av marknadsmissbruksförordningen innebär inte att de berörda företagen kommer att kunna påföras högre sanktionsavgifter än vad som enligt nuvarande bestämmelser är fallet i dag för motsvarande överträdelse.

### *Enskilda*

Reglerna om anmälningsskyldighet enligt marknadsmissbruksförordningen kan bli betungande för personer i ledande ställning, eftersom tidsfristen för anmälan förkortas från fem till tre arbetsdagar. Vidare omfattas fler transaktioner av anmälningsskyldigheten. Enligt marknadsmissbruksförordningen har närstående ett eget ansvar för att anmäla, vilket å ena sidan blir betungande för dessa personer men å andra sidan innebär en lättnad för personerna i ledande ställning.

Handelsförbudet omfattar endast personer i ledande ställning hos en emittent, dvs. det riktas inte mot deras närstående. Bestämmelserna om insiderförteckningar innebär att även enskilda kommer att behöva uppges mer detaljerade uppgifter till det bolag som upprättar förteckningen än i dag.

### *Finansinspektionen*

Att Finansinspektionen utses till behörig myndighet innebär en ökad arbetsbörda för inspektionen. Eftersom det ännu inte lämnats några förslag på hur den behöriga myndigheten ska kunna utföra sina tillsyns- och utredningsbefogenheter samt utdela sanktioner enligt marknadsmissbruksförordningen kommer dock Finansinspektionens möjligheter att utreda och ingripa mot överträdelser att vara begränsade till att vidta sådana åtgärder som inspektionen kan göra enligt nuvarande bestämmelser.

De nya bestämmelserna om anmälningsskyldighet innebär dock att fler bolag och personer omfattas av anmälningsskyldighet. Det innebär för Finansinspektionens del att mängden anmälningar kommer att öka, vilket kommer att innebära ökade kostnader för tillsyn och prövning av ärenden. Inspektionen kommer även att behöva bygga om sitt datasystem för att ta emot anmälningar om transaktioner av personer i ledande ställning och deras närstående.

Finansinspektionen har beräknat att tre årsarbetskrafter behöver avsättas för de uppgifter som tillkommer den 3 juli 2016. Regeringen konstaterar att Finansinspektionen genom riksdagens beslut om budgetpropositionen för 2016 har fått ett resurstillskott som bl.a. ska användas för utökad tillsyn och stärkt konsumentskydd och att Finansinspektionen således ska kunna hantera dessa kostnader inom de befintliga ekonomiska ramarna. Finansinspektionen ska även ta ut en årlig avgift för sin företagsövervakning.

### *Domstolarna*

Enligt regeringen kan det inte uteslutas att den sammantagna måltillströmningen till Förvaltningsrätten i Stockholm och Kammarrätten i Stockholm kommer att öka och på sätt leda till ett behov av resurstillskott. Det torde dock inte röra sig om mer än ett fåtal mål per år, och eventuella ökade kostnader som har samband med det nya regelverket måste därför anses bli begränsade och får hanteras inom de befintliga ekonomiska ramarna.

### **Utskottets ställningstagande**

Utskottet noterar att de förslag till lagstiftning som regeringen nu lämnar utgörs av tillfälliga lagändringar som ska gälla under begränsad tid. Utskottet hade gärna sett att den svenska anpassningen till ett så viktigt och omfattande nytt EU-regelverk hade hanterats i ett enda lagstiftningsärende, särskilt med tanke på behovet av tydlighet och förutsebarhet när man stiftar ny lag.

Utskottet finner dock att förslagen i propositionen på ett lämpligt sätt uppfyller de krav som ställs för att svensk lagstiftning i rätt tid ska kunna stämma överens med EU:s marknadsmissbruksförordning och det tillhörande direktivet. Utskottet föreslår därför att riksdagen antar regeringens lagförslag.

BILAGA 1

## Förteckning över behandlade förslag

### Propositionen

*Proposition 2015/16:120 Tillsyn över att EU:s  
marknadsmisbruksförordning följs:*

1. Riksdagen antar regeringens förslag till lag om ändring i sparbankslagen (1987:619).
2. Riksdagen antar regeringens förslag till lag om ändring i lagen (1987:667) om ekonomiska föreningar.
3. Riksdagen antar regeringens förslag till lag om ändring i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.
4. Riksdagen antar regeringens förslag till lag om ändring i lagen (1995:1570) om medlemsbanker.
5. Riksdagen antar regeringens förslag till lag om ändring i lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.
6. Riksdagen antar regeringens förslag till lag om ändring i lagen (2000:1087) om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument.
7. Riksdagen antar regeringens förslag till lag om ändring i lagen (2005:377) om straff för marknadsmisbruk vid handel med finansiella instrument.
8. Riksdagen antar regeringens förslag till lag om ändring i aktiebolagslagen (2005:551).



## BILAGA 2

## Regeringens lagförslag

## 1 Förslag till lag om ändring i sparbankslagen (1987:619)

Härigenom föreskrivs att 3 kap. 5 § sparbankslagen (1987:619)<sup>1</sup> ska ha följande lydelse.

*Nuvarande lydelse**Föreslagen lydelse***3 kap.**  
5 §<sup>2</sup>

Styrelseledamot *skall*, när han tillträder sitt uppdrag, för införelse i aktiebok anmäla sitt innehav av aktier i aktiebolag inom samma koncern som sparbanken, om det inte har skett dessförinnan. Förändringar i aktieinnehavet *skall* anmälas inom en månad.

Första stycket gäller inte, om *anmälningsskyldighet föreligger enligt lagen (2000:1087) om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument.*

Styrelseledamot *ska*, när han eller hon tillträder sitt uppdrag, för införelse i aktiebok anmäla sitt innehav av aktier i aktiebolag inom samma koncern som sparbanken, om det inte har skett dessförinnan. Förändringar i aktieinnehavet *ska* anmälas inom en månad.

Första stycket gäller inte, om *styrelseledamoten är anmälningsskyldig enligt artikel 19 i 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.*

---

Denna lag träder i kraft den 3 juli 2016.

<sup>1</sup> Lagen omtryckt 1996:1005.

<sup>2</sup> Senaste lydelse 2000:1091.

## 2 Förslag till lag om ändring i lagen (1987:667) om ekonomiska föreningar

Härigenom föreskrivs att 6 kap. 5 § lagen (1987:667) om ekonomiska föreningar ska ha följande lydelse.

*Nuvarande lydelse*

*Föreslagen lydelse*

### 6 kap. 5 §<sup>1</sup>

Styrelseledamöterna och verkställande direktören *skall* när de tillträder sina uppdrag för införing i aktiebok anmäla sitt innehav av aktier i aktiebolag inom samma koncern som föreningen, om det inte har skett dessförinnan. Förändringar i aktieinnehavet *skall* anmälas inom en månad.

Första stycket gäller inte, om *anmälningsskyldighet föreligger enligt lagen (2000:1087) om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument.*

Styrelseledamöterna och verkställande direktören *ska* när de tillträder sina uppdrag för införing i aktiebok anmäla sitt innehav av aktier i aktiebolag inom samma koncern som föreningen, om det inte har skett dessförinnan. Förändringar i aktieinnehavet *ska* anmälas inom en månad.

Första stycket gäller inte, om *de är anmälningsskyldiga enligt artikel 19 i 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.*

---

Denna lag träder i kraft den 3 juli 2016.

<sup>1</sup> Senaste lydelse 2000:1092.

### 3 Förslag till lag om ändring i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument

Härigenom föreskrivs att 1 kap. 1 §, 4 kap. 19 §, 6 kap. 1 a § och 7 kap. 1 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument<sup>1</sup> ska ha följande lydelse.

*Nuvarande lydelse*

*Föreslagen lydelse*

#### 1 kap. 1 §<sup>2</sup>

I denna lag betyder  
finansiellt instrument: det som anges i 1 kap. 4 § första stycket 1 lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden,

överlåtbart värdepapper: det som anges i 1 kap. 4 § första stycket 2 lagen om värdepappersmarknaden,

penningmarknadsinstrument: det som anges i 1 kap. 4 § första stycket 3 lagen om värdepappersmarknaden,

börs: det som anges i 1 kap. 5 § 3 lagen om värdepappersmarknaden och sådant utländskt företag som har tillstånd att driva en reglerad marknad från filial i Sverige,

aktierelaterat överlåtbart värdepapper:

1. aktie och överlåtbart värdepapper som kan jämföras med aktie, såsom interimbevis, fondaktierätt och teckningsrätt, samt

2. överlåtbart värdepapper, såsom konvertibel där emittenten har rätt att begära konvertering och teckningsoption, som ger rätt att förvärva sådant värdepapper som avses i 1 genom konvertering eller utövande av annan rättighet som värdepapperet är bärare av, om värdepapperet utfärdats av emittenten av den aktie som rättigheten hänförs till eller av ett bolag som ingår i samma koncern som den emittenten,

anmält avvecklingssystem: det som anges i 2 § lagen (1999:1309) om system för avveckling av förpliktelser på finansmarknaden,

budgivare: den som lämnar ett offentligt uppköpserbjudande,

börs: det som anges i 1 kap. 5 § 3 lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden och sådant utländskt företag som har tillstånd att driva en reglerad marknad från filial i Sverige,

<sup>1</sup> Lagen omtryckt 1992:558.

<sup>2</sup> Senaste lydelse 2015:958.

reglerad marknad: det som anges i 1 kap. 5 § 20 lagen om värdepappersmarknaden,

EES: Europeiska ekonomiska samarbetsområdet,

anmält avvecklingssystem: det som anges i 2 § lagen (1999:1309) om system för avveckling av förpliktelser på finansmarknaden,

samverkande system: det som anges i 2 § lagen om system för avveckling av förpliktelser på finansmarknaden,

prospektdirektivet: Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG av den 4 november 2003 om de prospekt som skall offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel och om ändring av direktiv 2001/34/EG, i lydelsen enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/50/EU,

prospektförordningen: kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG i fråga om informationen i prospekt, utformningen av dessa, införlivande genom hänvisning samt offentliggörande av prospekt och spridning av annonser, i lydelsen enligt kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/1604,

emittent: i fråga om aktier aktiebolaget och i fråga om annat finansiellt instrument utgivaren eller utfärdaren av instrumentet,

emissionsprogram: ett program för utgivning av icke aktierelaterade överlåtbara värdepapper av likartad sort eller kategori, förlöpande eller vid upprepade tillfällen under en särskilt angiven emissionsperiod,

emittent: i fråga om aktier aktiebolaget och i fråga om annat finansiellt instrument utgivaren eller utfärdaren av instrumentet,

finansiellt instrument: det som anges i 1 kap. 4 § första stycket 1 lagen om värdepappersmarknaden,

företag med begränsat börsvärde: ett företag vars överlåtbara värdepapper är upptagna till handel på en reglerad marknad och som har ett genomsnittligt börsvärde på mindre än 100 miljoner euro beräknat på slutkursen för de tre föregående kalenderåren,

kvalificerade investerare:

1. kund som avses i 8 kap. 16 § lagen om värdepappersmarknaden, om inte denna kund har begärt att bli behandlad som en icke-professionell kund,

2. kund som avses i 8 kap. 17 § lagen om värdepappersmarknaden,

3. enhet som avses i 8 kap. 19 § lagen om värdepappersmarknaden, om inte denna enhet har begärt att bli behandlad som en icke-professionell kund, samt

4. kund som avses i punkten 13 i ikraftträdande- och övergångsbestämmelserna till lagen om värdepappersmarknaden,

marknadsmisbruksförordningen: Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om

marknadsmisbruk (marknadsmisbruksförordning) och om upphävande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/6/EG och kommissionens direktiv 2003/124/EG, 2003/125/EG och 2004/72/EG,

aktierelaterat överlåtbart värdepapper:

1. aktie och överlåtbart värdepapper som kan jämföras med aktie, såsom interimbevis, fondaktierätt och teckningsrätt, samt

2. överlåtbart värdepapper, såsom konvertibel där rätten att begära konvertering tillkommer emittenten och teckningsoption, som ger rätt att förvärva sådant värdepapper som avses i 1 genom konvertering eller utövande av annan rättighet som värdepapperet är bärare av, om värdepapperet utfärdats av emittenten av den aktie som rättigheten hänför sig till eller av ett bolag som ingår i samma koncern som den emittenten,

kvalificerade investerare:

1. sådan kund som avses i 8 kap. 16 § lagen om värdepappersmarknaden, om inte denna kund har begärt att bli behandlad som en icke-professionell kund,

2. sådan kund som avses i 8 kap. 17 § lagen om värdepappersmarknaden,

3. sådan enhet som avses i 8 kap. 19 § lagen om värdepappersmarknaden, om inte denna enhet har begärt att bli behandlad som en icke-professionell kund, samt

4. sådan kund som avses i punkten 13 i ikraftträdande- och övergångsbestämmelserna till lagen om värdepappersmarknaden,

målbolag: bolag till vars aktieägare ett offentligt uppköps-erbjudande lämnas,

nyckelinformation: väsentlig och väl strukturerad information som ska lämnas till investerare med följande innehåll:

1. en kortfattad redogörelse för väsentliga uppgifter om och risker förenade med emittenten och eventuell garanti, innefattande tillgångar, skulder och finansiell ställning,

2. en kortfattad redogörelse för väsentliga uppgifter om och risker förenade med investeringen i värdepapperet, innefattande eventuella rättigheter förenade med värdepapperet,

3. erbjudandets allmänna villkor, inklusive en uppskattning av de kostnader som emittenten eller erbjudaren tar ut av investeraren,

4. närmare upplysningar om upptagandet till handel, och

5. motiven för erbjudandet och

användningen av de medel som emissionen tillför,

emissionsprogram: ett program för utgivning av icke aktierelaterade överlåtbara värdepapper av likartad sort eller kategori, fortlöpande eller vid upprepade tillfällen under en särskilt angiven emissionsperiod,

offentligt uppköpserbudande: ett offentligt erbjudande till innehavare av aktier som har getts ut av ett svenskt eller utländskt bolag att överlåta samtliga eller en del av dessa aktier till budgivaren,

budgivare: den som lämnar ett offentligt uppköpserbudande,

penningmarknadsinstrument: det som anges i 1 kap. 4 § första stycket 3 lagen om värdepappersmarknaden,

målbolag: bolag till vars aktieägare ett offentligt uppköpserbudande lämnas,

prospektdirektivet: Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG av den 4 november 2003 om de prospekt som skall offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel och om ändring av direktiv 2001/34/EG, i lydelsen enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/50/EU,

öppenhetsdirektivet: 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, i lydelsen enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/50/EU,

prospektförordningen: kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG i fråga om informationen i prospekt, utformningen av dessa, införlivande genom hänvisning samt offentliggörande av prospekt och spridning av annonser, i lydelsen enligt kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/1604,

nyckelinformation: väsentlig och väl strukturerad information som ska lämnas till investerare med följande innehåll:

reglerad marknad: det som anges i 1 kap. 5 § 20 lagen om värdepappersmarknaden,

1. en kortfattad redogörelse för väsentliga uppgifter om och risker förenade med emittenten och eventuell garant, innefattande tillgångar, skulder och finansiell ställning,

2. en kortfattad redogörelse för väsentliga uppgifter om och risker

förenade med investeringen i värdepapperet, innefattande eventuella rättigheter förenade med värdepapperet,

3. erbjudandets allmänna villkor, inklusive en uppskattning av de kostnader som emittenten eller erbjudaren tar ut av investeraren,

4. närmare upplysningar om upptagandet till handel, och

5. motiven för erbjudandet och användningen av de medel som emissionen tillför, samt

företag med begränsat börsvärde: ett företag vars överlåtbara värdepapper är upptagna till handel på en reglerad marknad och som har ett genomsnittligt börsvärde på mindre än 100 miljoner euro beräknat på slutkursen för de tre föregående kalenderåren.

samverkande system: det som anges i 2 § lagen om system för avveckling av förpliktelser på finansmarknaden,

öppenhetsdirektivet: 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, i lydelsen enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/50/EU, och

överlåtbart värdepapper: det som anges i 1 kap. 4 § första stycket 2 lagen om värdepappersmarknaden.

#### 4 kap.

##### 19 §<sup>3</sup>

Ett svenskt aktiebolag som förvärvar eller överlåter egna aktier *skall* anmäla förvärvet eller överlåtelsen till den börs som driver den reglerade marknad där aktierna är upptagna till handel. Om handeln sker i återköpspro-

Ett svenskt aktiebolag som förvärvar eller överlåter egna aktier *ska* anmäla förvärvet eller överlåtelsen till den börs som driver den reglerade marknad där aktierna är upptagna till handel. Om handeln sker i återköpspro-

<sup>3</sup> Senaste lydelse 2007:535.

gram enligt *kommissionens förordning (EG) nr 2273/2003 av den 22 december 2003 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/6/EG när det gäller undantag för återköpsprogram och stabilisering av finansiella instrument, skall anmälan i stället göras till Finansinspektionen eller, om det framgår av föreskrifter meddelade med stöd av 7 kap. 1 § 5, till den börs som driver den reglerade marknad där aktierna är upptagna till handel.*

gram enligt *artikel 5 i marknadsmissbruksförordningen, ska anmälan i stället göras till Finansinspektionen eller, om det framgår av föreskrifter meddelade med stöd av 7 kap. 1 § 5, till den börs som driver den reglerade marknad där aktierna är upptagna till handel.*

## 6 kap.

### 1 a §<sup>4</sup>

För övervakningen av att *bestämmelserna i denna lag, lagen (2000:1087) om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument, lagen (2005:377) om straff för marknadsmissbruk vid handel med finansiella instrument, prospektförordningen och lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden följs*, får Finansinspektionen begära att

För övervakningen av att denna lag *följs, liksom lagen (2000:1087) om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument, lagen (2005:377) om straff för marknadsmissbruk vid handel med finansiella instrument, prospektförordningen, lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden och marknadsmissbruksförordningen, i den ursprungliga lydelsen*, får Finansinspektionen begära att

1. ett företag eller någon annan tillhandahåller uppgifter, handlingar eller annat,
2. den som förväntas kunna lämna upplysningar i saken inställer sig till förhör på tid och plats som inspektionen bestämmer.

Första stycket gäller inte i den utsträckning uppgiftslämnandet skulle strida mot den i lag reglerade tystnadsplikten för advokater.

Vid tillämpningen av 2, 2 b och 4 kap. gäller inte första stycket 2.

Om en begäran från en utländsk myndighet enligt 6 § avser en fråga som rör reglering som motsvarar den i 2, 2 b eller 4 kap., gäller inte första stycket 2.

## 7 kap.

### 1 §<sup>5</sup>

Regeringen eller den myndighet som regeringen bestämmer får meddela föreskrifter om

1. villkor för sådana avtal som avses i 3 kap. 1 och 3 §§,

<sup>4</sup> Senaste lydelse 2010:1860.

<sup>5</sup> Senaste lydelse 2007:535.



2. på vilket språk sådan information som avses i 4 kap. 1 § tredje stycket eller 20 § *skall* offentliggöras,

3. vilka upplysningar marknadsгарanter som inte är värdepappersinstitut och som har utnyttjat undantaget i 4 kap. 14 § första stycket *skall* lämna till Finansinspektionen,

4. vad som krävs för att undantag från sammanläggning av moder- och dotterföretags innehav *skall* få göras enligt 4 kap. 16 och 17 §§,

5. att sådana anmälningar som enligt 4 kap. 19 § *görs* till Finansinspektionen i stället *skall* göras till den börs som driver den reglerade marknad där aktierna är upptagna till handel och i vilken omfattning och på vilket sätt uppgifter om förvärv eller överlåtelse av egna aktier *skall* offentliggöras *samt hur skyldigheten att anmäla förvärv och överlåtelser till Finansinspektionen skall fullgöras*,

6. hur information *skall* offentliggöras enligt 4 kap. 20 §,

7. information enligt 5 a kap. 1 och 2 §§, och

8. hur uppgiftsskyldigheten i 6 kap. 1 a § första stycket *skall* fullgöras.

2. på vilket språk sådan information som avses i 4 kap. 1 § tredje stycket eller 20 § *ska* offentliggöras,

3. vilka upplysningar marknadsгарanter som inte är värdepappersinstitut och som har utnyttjat undantaget i 4 kap. 14 § första stycket *ska* lämna till Finansinspektionen,

4. vad som krävs för att undantag från sammanläggning av moder- och dotterföretags innehav *ska* få göras enligt 4 kap. 16 och 17 §§,

5. att sådana anmälningar som enligt 4 kap. 19 § *ska göras* till Finansinspektionen i stället *ska* göras till den börs som driver den reglerade marknad där aktierna är upptagna till handel och i vilken omfattning och på vilket sätt uppgifter om förvärv eller överlåtelse av egna aktier *ska* offentliggöras,

6. hur information *ska* offentliggöras enligt 4 kap. 20 §,

7. information enligt 5 a kap. 1 och 2 §§, och

8. hur uppgiftsskyldigheten i 6 kap. 1 a § första stycket *ska* fullgöras.

---

Denna lag träder i kraft den 3 juli 2016.

## 4 Förslag till lag om ändring i lagen (1995:1570) om medlemsbanker

Härigenom föreskrivs att 6 kap. 5 § lagen (1995:1570) om medlemsbanker ska ha följande lydelse.

*Nuvarande lydelse*

*Föreslagen lydelse*

### 6 kap. 5 §<sup>1</sup>

När en styrelseledamot tillträder sitt uppdrag, *skall* han för införing i aktiebok anmäla sitt innehav av aktier i aktiebolag inom samma koncern som medlemsbanken, om det inte har skett dessförinnan. Förändringar i aktieinnehavet *skall* anmälas inom en månad.

Första stycket gäller inte, om *anmälningsskyldighet föreligger enligt lagen (2000:1087) om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument.*

När en styrelseledamot tillträder sitt uppdrag, *ska* han *eller hon* för införing i aktiebok anmäla sitt innehav av aktier i aktiebolag inom samma koncern som medlemsbanken, om det inte har skett dessförinnan. Förändringar i aktieinnehavet *ska* anmälas inom en månad.

Första stycket gäller inte, om *styrelseledamoten är anmälningsskyldig enligt artikel 19 i 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.*

---

Denna lag träder i kraft den 3 juli 2016.

<sup>1</sup> Senaste lydelse 2000:1097.

## 5 Förslag till lag om ändring i lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument

Härigenom föreskrivs att 8 kap. 3 § lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument ska ha följande lydelse.

*Nuvarande lydelse*

*Föreslagen lydelse*

### 8 kap. 3 §<sup>1</sup>

Om Finansinspektionen behöver uppgifter för övervakningen av att bestämmelserna i lagen (2005:377) om straff för marknadsmissbruk vid handel med finansiella instrument följs eller åklagare finner anledning att anta att brott enligt samma lag har begåtts eller Finansinspektionen finner anledning att anta att en bestämmelse i *lagen (2000:1087) om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument* har överträtts, ska en svensk värdepapperscentral på begäran lämna inspektionen eller åklagaren besked om ett avstämningsregisters innehåll i den omfattning det har anknytning till tillsynen eller överträdelsen. Beskedet ska lämnas utan avgift. Regeringen eller den myndighet som regeringen bestämmer får meddela föreskrifter om hur skyldigheten att lämna sådana besked till inspektionen ska fullgöras.

Om Finansinspektionen behöver uppgifter för övervakningen av att bestämmelserna i lagen (2005:377) om straff för marknadsmissbruk vid handel med finansiella instrument följs eller åklagare finner anledning att anta att brott enligt samma lag har begåtts eller Finansinspektionen finner anledning att anta att en bestämmelse i *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, i den ursprungliga lydelsen*, har överträtts, ska en svensk värdepapperscentral på begäran lämna inspektionen eller åklagaren besked om ett avstämningsregisters innehåll i den omfattning det har anknytning till tillsynen eller överträdelsen. Beskedet ska lämnas utan avgift. Regeringen eller den myndighet som regeringen bestämmer får meddela föreskrifter om hur skyldigheten att lämna sådana besked till inspektionen ska fullgöras.

<sup>1</sup> Senaste lydelse 2016:51.

Regeringen får föreskriva att Finansinspektionen ska ha terminal-åtkomst till avstämningsregistren för inhämtande av uppgifter som avses i första stycket och som har anknytning till ett ärende hos inspektionen.

Uppgifter som ska anmälas enligt 4 § *lagen om anmälnings-skyldighet för vissa innehav av finansiella instrument* får genom automatisk databehandling lämnas ut till det insynsregister som förs enligt 9 § *samma lag*.

Uppgifter som ska anmälas enligt artikel 19 i *Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014* får genom automatisk databehandling lämnas ut till det insynsregister som förs enligt 9 § *lagen (2000:1087) om anmälnings-skyldighet för vissa innehav av finansiella instrument*.

---

Denna lag träder i kraft den 3 juli 2016.

## 6 Förslag till lag om ändring i lagen (2000:1087) om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument

Härigenom föreskrivs i fråga om lagen (2000:1087) om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument<sup>1</sup>

dels att 1 a, 2, 5–8, 10 b och 16 §§ ska upphöra att gälla,

dels att rubrikerna närmast före 3, 4, 7, 9, 10 a, 11 och 12 §§ ska utgå,

dels att 1, 3, 4, 9–10 a, 15, 17, 18, 20 och 21 §§ ska ha följande lydelse.

### Nuvarande lydelse

### Föreslagen lydelse

#### 1 §<sup>2</sup>

I denna lag förstås med

1. finansiellt instrument: det som anges i 1 kap. 4 § första stycket 1 lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden,

2. värdepappersinstitut: det som anges i 1 kap. 5 § 27 lagen om värdepappersmarknaden,

3. börs: det som anges i 1 kap. 5 § 3 lagen om värdepappersmarknaden och sådant utländskt företag som har tillstånd att driva en reglerad marknad från filial i Sverige,

4. aktiemarknadsbolag: svenskt aktiebolag som gett ut aktier vilka är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige,

5. moder- och dotterföretag: det som anges i 1 kap. 11 och 12 §§ aktiebolagslagen (2005:551) om

börs: det som anges i 1 kap. 5 § 3 lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden och sådant utländskt företag som har tillstånd att driva en reglerad marknad från filial i Sverige,

finansiellt instrument: det som anges i 1 kap. 4 § första stycket 1 lagen om värdepappersmarknaden,

marknadsmisbruksförordningen: Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmisbruk (marknadsmisbruksförordning) och om upphävande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/6/EG och kommissionens direktiv 2003/124/EG, 2003/125/EG och 2004/72/EG, och

värdepappersinstitut: det som anges i 1 kap. 5 § 27 lagen om värdepappersmarknaden.

<sup>1</sup> Senaste lydelse av

1 a § 2012:381 rubriken närmast före 10 a § 2005:382.

5 § 2005:382

6 § 2007:558

10 b § 2005:382

16 § 2005:382

<sup>2</sup> Senaste lydelse 2015:959.

moderbolag och dotterföretag, varvid det som sägs om moderbolag ska tillämpas även på andra juridiska personer än aktiebolag,

6. ordinarie delårsrapport: delårsrapport samt förhandsmeddelande om kommande årsbokslut (bokslutskommuniké) som ett aktiemarknadsbolag är skyldigt att lämna enligt sitt noteringsavtal med börser eller, om sådana bestämmelser saknas i noteringsavtalet, årsredovisning och delårsrapport enligt bestämmelserna i lagen om värdepappersmarknaden, årsredovisningslagen (1995:1554), lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller lagen (1995:1560) om årsredovisning i försäkringsföretag,

7. insiderinformation: information om en icke offentliggjord eller inte allmänt känd omständighet som är ägnad att väsentligt påverka priset på finansiella instrument, och

8. reglerad marknad: det som anges i 1 kap. 5 § 20 lagen om värdepappersmarknaden.

Om två juridiska personer äger så många aktier eller andelar i en annan svensk eller utländsk juridisk person att de har hälften var av rösterna för samtliga aktier eller andelar, är dock vid tillämpningen av denna lag de förstnämnda juridiska personerna att jämföras med moderföretag och den sistnämnda juridiska personen att jämföras med dotterföretag.

3 §<sup>3</sup>

Följande fysiska personer anses enligt denna lag ha insynsställning i ett aktiemarknadsbolag:

I artikel 19.1–19.10 i marknadsmissbruksförordningen finns bestämmelser om anmälningskyldig-

<sup>3</sup> Senaste lydelse 2007:371.

1. ledamot eller suppleant i bolagets eller dess moderföretags styrelse, *het för vissa transaktioner i finansiella instrument.*

2. verkställande direktör eller vice verkställande direktör i bolaget eller dess moderföretag,

3. revisor eller revisorssuppleant i bolaget eller dess moderföretag,

4. bolagsman i ett handelsbolag som är bolagets moderföretag, dock inte kommanditdelägare,

5. innehavare av annan ledande befattning i eller annat kvalificerat uppdrag av stadigvarande natur för bolaget eller dess moderföretag, om befattningen eller uppdraget normalt kan antas medföra tillgång till icke offentliggjord information om sådant förhållande som kan påverka kursen på aktierna i bolaget,

6. befattningshavare eller uppdragstagare enligt 1–3 eller annan ledande befattningshavare i ett dotterföretag, om denne normalt kan antas få tillgång till icke offentliggjord information om sådant förhållande som kan påverka kursen på aktierna i bolaget,

7. den som äger aktier i bolaget, motsvarande minst tio procent av aktiekapitalet eller av röstetalet för samtliga aktier i bolaget, eller äger aktier i denna omfattning tillsammans med sådan fysisk eller juridisk person som är aktieägaren närstående på det sätt som anges i 5 § första stycket, och

8. den vars närstående enligt 5 § första stycket 4 eller 5 äger aktier i bolaget, motsvarande minst tio procent av aktiekapitalet eller av röstetalet för samtliga aktier i bolaget.

Finansinspektionen skall på begäran av aktiemarknadsbolaget eller dess moderföretag pröva frågan om en befattningshavare eller uppdragstagare har en sådan

ledande ställning eller ett sådant kvalificerat uppdrag som avses i första stycket 5 eller 6.

I fråga om europabolag tillämpas det som sägs i första stycket 1 om styrelseledamot på ledamot eller suppleant i lednings-, förvaltnings- eller tillsynsorganet.

#### 4 §<sup>4</sup>

Den som har insynsställning i ett aktiemarknadsbolag skall skriftligen anmäla innehav av aktier i bolaget och ändring i innehavet till Finansinspektionen.

Anmälningsskyldighet gäller dock inte

1. innan den som avses i 3 § första stycket 5 eller 6 tagit emot underrättelse enligt 7 eller 8 §,

2. om ändring i innehavet föranletts av fondemission eller av att en akties kvotvärde ändrats genom att en aktie delats upp eller lagts samman med någon annan aktie, eller

3. förvärv av teckningsrätt genom aktieägares företrädesrätt vid emission, avyttring av interimbevis genom omvandling till aktie samt förvärv genom tilldelning av inlösenrätt.

Av 5 § framgår att anmälningsskyldigheten även omfattar vissa närståendes aktieinnehav.

Finansinspektionen kan medge befrielse från anmälningsskyldigheten om motsvarande uppgifter kan erhållas på annat sätt.

I artikel 17 i marknadsmissbruksförordningen finns bestämmelser om skyldigheten att offentliggöra insiderinformation.

Den som har skjutit upp offentliggörandet av insiderinformation ska på begäran av Finansinspektionen lämna en förklaring till inspektionen enligt artikel 17.4 tredje stycket i marknadsmissbruksförordningen om hur villkoren för att skjuta upp offentliggörandet uppfylldes.

#### 9 §

Finansinspektionen skall föra eller låta föra register (*insynsregister*) över anmälningar som gjorts enligt 4, 7 och 8 §§ eller, i fall som avses i 4 § fjärde stycket,

Finansinspektionen ska föra eller låta föra register (*insynsregister*) över anmälningar som gjorts enligt artikel 19.1–19.10 i marknadsmissbruksförordningen.

<sup>4</sup> Senaste lydelse 2007:371.



över däremot svarande uppgifter som lämnats från annat register.

Uppgifter som inte längre omfattas av anmälningsskyldighet får avföras ur registret. Uppgifterna *skall* dock bevaras i minst tio år efter det att de avförts.

Registret *skall* föras med hjälp av automatisk databehandling. Finansinspektionen är personuppgiftsansvarig enligt personuppgiftslagen (1998:204) för den behandling av personuppgifter som sker i registret. Inspektionen *skall* på lämpligt sätt underrätta de registrerade om registret.

Registret *skall* vara offentligt.

Uppgifter som inte längre omfattas av anmälningsskyldighet får avföras ur registret. Uppgifterna *ska* dock bevaras i minst tio år efter det att de avförts.

Registret *ska* föras med hjälp av automatisk databehandling. Finansinspektionen är personuppgiftsansvarig enligt personuppgiftslagen (1998:204) för den behandling av personuppgifter som sker i registret. Inspektionen *ska* på lämpligt sätt underrätta de registrerade om registret.

Registret *ska* vara offentligt.

## 10 §

*Uppgifter som skall anmälas enligt 4 § får efter tillstånd av Finansinspektionen föras över till insynsregistret genom automatisk databehandling. Sådant tillstånd får ges endast till den som är förvaltare enligt 3 kap. 7 § lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.*

*Finansinspektionen ska offentliggöra uppgifter som anmäls till Finansinspektionens insynsregister i enlighet med artikel 19.3 första och tredje styckena i marknadsmissbruksförordningen.*

## 10 a §<sup>5</sup>

*Ett svenskt aktiebolag som har gett ut överlåtbara värdepapper enligt 1 kap. 4 § första stycket 2 a eller b lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden som har tagits upp till handel på en reglerad marknad, eller sådana överlåtbara värdepapper för vilka en ansökan om upptagande till handel har lämnats in, skall fortlöpande föra en förteckning över fysiska personer som på grund av anställning eller uppdrag arbetar för bolaget och som har tillgång till insiderinformation som rör bolaget. Förteckningen skall innehålla uppgift om anledningen*

*1 artikel 18 i marknadsmissbruksförordningen finns bestämmelser om skyldighet att föra insiderförteckningar.*

<sup>5</sup> Senaste lydelse 2007:558.

till att personen tagits upp i den och datum då förteckningen senast uppdaterades.

Förteckningen skall uppdateras så snart förhållandena ändras. Förteckningen skall sparas i minst fem år efter det att den upprättades eller, om den uppdaterats, efter det datum då den senast uppdaterades. Förteckningen skall på begäran lämnas till Finansinspektionen.

Bolaget skall se till att de personer som tas upp i förteckningen samtidigt skriftligen underlämnas om vad detta innebär.

#### 15 §<sup>6</sup>

Den som enligt 3 § första stycket 1–3 har insynsställning i ett aktiemarknadsbolag får inför en ordinarie delårsrapport inte handla med aktier i bolaget under trettio dagar innan rapporten offentliggörs, dagen för offentliggörandet inkluderad.

Detsamma gäller för

1. fysiska och juridiska personer, vilkas aktier enligt 5 § skall likställas med aktier som innehas av personer som avses i första stycket, samt

2. aktiemarknadsbolags handel med egna aktier.

Det som sägs i andra stycket 2 skall inte tillämpas vid förvärv av egna aktier med stöd av 7 kap. 6 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden eller när en tidigare avyttring föreskrivs i lag.

I artikel 19.11 i marknadsmissbruksförordningen finns bestämmelser om förbud för personer i ledande ställning att genomföra transaktioner i finansiella instrument under vissa perioder.

#### 17 §

Finansinspektionen är behörig myndighet enligt marknadsmissbruksförordningen.

<sup>6</sup> Senaste lydelse 2007:558.

Finansinspektionen övervakar att bestämmelserna i denna lag följs.

Finansinspektionen övervakar även att bestämmelserna i denna lag följs.

18 §<sup>7</sup>

I 6 kap. 1 a § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument finns bestämmelser om rätt för Finansinspektionen att få de uppgifter som den behöver för att övervaka *efterlevnaden av bestämmelserna i denna lag.*

I 6 kap. 1 a § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument finns bestämmelser om rätt för Finansinspektionen att få de uppgifter som den behöver för att övervaka *att denna lag och marknadsmissbruksförordningen följs.*

20 §<sup>8</sup>

Finansinspektionen *skall* besluta att en särskild avgift *skall* tas ut av den som

Finansinspektionen *ska* besluta att en särskild avgift *ska* tas ut av den som

1. *underlåter att inom föreskriven tid göra anmälan eller lämna underrättelse enligt 4, 7 eller 8 § eller 10 a § tredje stycket,*

1. *åsidosätter sin skyldighet att upprätta, uppdatera eller till Finansinspektionen överlämna en insiderförteckning (artikel 18.1 och 18.3–18.6 i marknadsmissbruksförordningen, i den ursprungliga lydelsen),*

2. *lämnar oriktig eller vilseledande uppgift vid fullgörande av anmälnings- eller underrättelseskyldighet enligt någon av nämnda paragrafer,*

2. *åsidosätter sin skyldighet att se till att alla personer som förekommer i en insiderförteckning skriftligen bekräftar att de är medvetna om sina skyldigheter (artikel 18.2 i marknadsmissbruksförordningen, i den ursprungliga lydelsen),*

3. *handlar med aktier i strid mot 15 §,*

3. *åsidosätter sin skyldighet att till Finansinspektionen samt berörda företag eller organ göra en anmälan om egna transaktioner (artikel 19.1, 19.2, 19.6 och 19.7 i marknadsmissbruksförordningen, i den ursprungliga lydelsen),*

4. *helt eller delvis underlåter att föra en förteckning enligt 10 a § eller att på begäran lämna förteckningen till Finansinspektionen.*

4. *åsidosätter sin skyldighet att upprätta en förteckning över personer i ledande ställning och dem närstående personer eller att skriftligen underrätta personer i ledande ställning eller närstående om deras skyldigheter enligt*

<sup>7</sup> Senaste lydelse 2005:382.

<sup>8</sup> Senaste lydelse 2005:382.

artikel 19 i marknadsmissbruksförordningen (artikel 19.5 i marknadsmissbruksförordningen, i den ursprungliga lydelsen),

5. genomför transaktioner i strid mot förbudet i artikel 19.11 i marknadsmissbruksförordningen, i den ursprungliga lydelsen.

## 21 §<sup>9</sup>

Särskild avgift beräknas enligt följande:

1. vid underlåtenhet att göra anmälan enligt 4 § eller när oriktig eller vilseledande uppgift har lämnats vid fullgörande av anmälningskyldighet enligt samma paragraf: 10 procent av vederlaget för aktierna eller, om vederlag inte har utgått, 15 000 kronor,

2. vid underlåtenhet att göra anmälan eller lämna underrättelse eller uppgifter enligt 7 eller 8 § eller 10 a § tredje stycket eller när oriktig eller vilseledande uppgift har lämnats vid fullgörande av anmälnings- eller underrättelseskyldighet enligt samma paragrafer: 15 000 kronor,

3. vid överträdelse av 15 §: 10 procent av vederlaget för aktierna,

4. vid underlåtenhet helt eller delvis att föra en förteckning enligt 10 a § eller att på begäran lämna den till Finansinspektionen: mellan 0,005 och 0,01 procent av

1. i fall som avses i 20 § 1: mellan 0,005 och 0,01 procent av det sammanlagda marknadsvärdet på de aktier i bolaget som är upptagna till handel eller handlas på en handelsplats beräknat på slutkursen vid utgången av månaden före beslutet, dock lägst 15 000 och högst 1 000 000 kronor, eller, om marknadsvärde saknas vid utgången av månaden före beslutet, det sammanlagda marknadsvärdet beräknat på slutkursen den dag då bolagets aktier togs upp till handel eller handlades på en handelsplats första gången,

2. i fall som avses i 20 § 2 och 4: 15 000 kronor,

3. i fall som avses i 20 § 3:

a) 10 procent av ersättningen för aktierna, eller  
b) 15 000 kronor om någon ersättning inte har lämnats,

4. i fall som avses i 20 § 5: 10 procent av ersättningen för aktierna.

<sup>9</sup> Senaste lydelse 2005:382.

*bolagets noterade marknadsvärde vid utgången av månaden före beslutet, dock lägst 15 000 och högst 1 000 000 kronor. Om noterat marknadsvärde saknas vid utgången av månaden före beslutet, skall marknadsvärdet den dag då notering sker användas.*

Avgift enligt första stycket 1 eller 3 skall uppgå till lägst 15 000 och högst 350 000 kronor.

Avgift enligt första stycket 3 a eller 4 ska uppgå till lägst 15 000 och högst 350 000 kronor.

- 
1. Denna lag träder i kraft den 3 juli 2016.
  2. I fråga om anmälningsskyldighet som har uppkommit före ikraftträdandet gäller 3–6 §§ i den äldre lydelsen.
  3. I fråga om förteckningar som har upprättats före ikraftträdandet enligt 10 a § gäller 10 a § andra stycket i den äldre lydelsen om sparande och överlämnande av förteckningen till Finansinspektionen.
  4. Äldre bestämmelser gäller för överträdelser som har ägt rum före ikraftträdandet.

## 7 Förslag till lag om ändring i lagen (2005:377) om straff för marknadsmissbruk vid handel med finansiella instrument

Härigenom föreskrivs<sup>1</sup> att 9 § lagen (2005:377) om straff för marknadsmissbruk vid handel med finansiella instrument ska ha följande lydelse.

### Nuvarande lydelse

Bestämmelserna i 2–8 §§ skall inte tillämpas på handel med egna aktier i återköpsprogram eller på stabilisering av *finansiella instrument*, förutsatt att handeln utförs i enlighet med *kommissionens förordning (EG) nr 2273/2003 av den 22 december 2003 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/6/EG när det gäller undantag för återköpsprogram och stabilisering av finansiella instrument*.

### Föreslagen lydelse

#### 9 §<sup>2</sup>

Bestämmelserna i 2–8 §§ ska inte tillämpas på handel med egna aktier i återköpsprogram eller på stabilisering av *värdepapper*, förutsatt att handeln utförs i enlighet med *artikel 5 i 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, i den ursprungliga lydelsen*.

---

Denna lag träder i kraft den 3 juli 2016.

<sup>1</sup> Jfr Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/57/EU av den 16 april 2014 om straffrättsliga sanktioner för marknadsmissbruk (marknadsmissbruksdirektiv), i den ursprungliga lydelsen.

<sup>2</sup> Senaste lydelse 2007:372.

## 8 Förslag till lag om ändring i aktiebolagslagen (2005:551)

Härigenom föreskrivs att 8 kap. 45 § aktiebolagslagen (2005:551) ska ha följande lydelse.

### *Nuvarande lydelse*

### *Föreslagen lydelse*

#### **8 kap. 45 §**

En styrelseledamot och en verkställande direktör *skall* när de tillträder sitt uppdrag till bolaget anmäla sitt innehav av aktier i bolaget och i andra bolag inom samma koncern, om det inte har skett dessförinnan. Förändringar i aktieinnehavet *skall* anmälas inom en månad. De anmälda uppgifterna *skall* antecknas i aktieboken.

Första stycket gäller inte i den utsträckning styrelseledamoten eller den verkställande direktören är anmälningsskyldig enligt *lagen (2000:1087) om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument.*

En styrelseledamot och en verkställande direktör *ska* när de tillträder sitt uppdrag till bolaget anmäla sitt innehav av aktier i bolaget och i andra bolag inom samma koncern, om det inte har skett dessförinnan. Förändringar i aktieinnehavet *ska* anmälas inom en månad. De anmälda uppgifterna *ska* antecknas i aktieboken.

Första stycket gäller inte i den utsträckning styrelseledamoten eller den verkställande direktören är anmälningsskyldig enligt *artikel 19 i 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.*

---

Denna lag träder i kraft den 3 juli 2016.