



# FAQ för emittenter med aktier noterade på Nasdaq Stockholm Main Market

---

*5 juni 2026*

## Innehållsförteckning

1	Introduktion.....	5
2	Offentliggörande av information.....	6
2.1	Vilken information anses utgöra insiderinformation?.....	6
2.2	Hur ska insiderinformation offentliggöras?.....	7
2.3	Vilken information är lämplig att inkludera i ett pressmeddelande avseende en order?.....	7
2.4	Måste ett bolag skicka ut två separata pressmeddelanden för två olika händelser?.....	7
2.5	När ska förhandsinformation ges till Börsen?.....	8
2.6	Måste ett bolag lämna en prognos?.....	8
2.7	Vilka pressmeddelanden ska föras med laghänvisningar?.....	8
2.8	Måste ett faktum eller ett skeende vara fullbordat för att informationen ska utgöra insiderinformation?.....	9
2.9	Vid vilken tidpunkt ska insiderinformation offentliggöras?.....	9
2.10	Vad innebär en över tid pågående process och vad utgör en slutlig händelse?.....	10
2.11	Vad innebär det att insiderinformation ska offentliggöras så snart som möjligt?.....	10
2.12	Kan emittenter avvakta med att offentliggöra insiderinformation till nästa handelsdag om marknadsplatsen har stängt vid tidpunkten för händelsen?.....	10
2.13	Kan emittenter avvakta med att offentliggöra insiderinformation till dess att styrelsen granskat pressmeddelandet?.....	10
2.14	Vilken information kring en händelse eller omständighet (som utgör insiderinformation) ska offentliggöras?.....	11
2.15	Kan ett avtal upphäva emittenters informationsplikt i förhållande till marknaden?.....	11
2.16	Medger MAR att ett offentliggörande av insiderinformation skjuts upp?.....	11
2.17	Vad krävs för att skjuta upp ett offentliggörande av insiderinformation enligt MAR?.....	11
2.18	Vad kan utgöra ett legitimt intresse för ett uppskjutet offentliggörande av insiderinformation? 12	
2.19	När står insiderinformation i kontrast till bolagets senaste offentliga kommunikation?.....	12
2.20	Vilka åtgärder måste vidtas vid ett beslut att skjuta upp ett offentliggörande av insiderinformation?.....	12
2.21	Har Finansinspektionen rätt att i efterhand begära information om ett uppskjutet offentliggörande av insiderinformation?.....	12
2.22	Finns det någon skyldighet att informera Nasdaq vid ett uppskjutet offentliggörande av insiderinformation?.....	13

2.23	Hur ska emittenter agera när det faktiska finansiella resultatet avviker från vad marknaden rimligen kan förvänta sig baserat på tidigare offentliggjord information? .....	13
2.24	Hur ska information som måste offentliggöras av en emittent enligt Regelverket lämnas till Börsen för övervakningsändamål i enlighet med punkt 3.12.1 a) i Regelverket?.....	14
	Om en emittent använder en väletablerad nyhetsdistributör för sina regulatoriska offentliggöranden, dvs. offentliggöranden i enlighet med Regelverket eller lag, anser Börsen att informationen har lämnats till Börsen när offentliggörandet görs, i enlighet med Regelverket, genom nyhetsdistributören. Emittenten bör kontakta Börsen om det råder någon osäkerhet över om nyhetsdistributören är väletablerad eller inte. ....	14
3	Finansiella rapporter .....	15
3.1	Måste ett noterat bolag skicka ut årsredovisningar och redovisningshandlingar till sina aktieägare?.....	15
3.2	Inom vilken tid ska en kvartalsrapport publiceras? .....	15
3.3	Måste en kvartalsrapport granskas av bolagets revisorer? .....	15
3.4	Vilka krav måste en årsredovisning uppfylla?.....	15
3.5	Om ett bolag upprättar en delårsredogörelse i stället för en kvartalsrapport i enlighet med IAS 34 för de första och tredje kvartalen, måste redogörelsen då följa Börsens vägledning för upprättande av delårsredogörelse? .....	16
3.6	Om ett styrelsemöte för att godkänna en finansiell rapport äger rum under en sen eftermiddag eller en kväll, utanför marknadsplatsens öppettid, är det då acceptabelt att offentliggöra rapporten följande morgon, i god tid före Börsens öppnande? .....	16
4	Bolagsstämmor.....	17
4.1	Vilken information får lämnas på bolagsstämman? .....	17
4.2	Hur ska ett bolag offentliggöra en kallelse eller ett förslag till en bolagsstämman som innehåller insiderinformation?.....	17
4.3	När ska kallelse till bolagsstämman utfärdas?.....	17
5	Flaggning och insynsrapportering .....	18
5.1	Vad innebär flaggning (meddelande om förändring i större innehav)? .....	18
5.2	Hur ska personer i ledande ställning rapportera sin handel?.....	18
6	Ändringar avseende antalet aktier och röster.....	19
6.1	När ska bolaget offentliggöra information om förändringar i antalet aktier eller röster?.....	19
6.2	Vilka regler är tillämpliga vid köp, överlåtelser och försäljning av bolagets egna aktier? .....	19
7	Hemsida.....	20
7.1	Ska bolag noterade på Börsen ha sina offentliggjorda rapporter tillgängliga på sin hemsida? .	20
7.2	Vilken information ska börsnoterade bolag publicera på sin hemsida?.....	20

7.3	Innehåller MAR några krav på hur offentliggjord insiderinformation tillhandahålls på emittentens hemsida? .....	20
8	Uppköpserbjudanden.....	22
8.1	När inträder skyldigheten att lämna ett offentligt uppköpserbjudande?.....	22
8.2	Vilka regler gäller vid offentliga uppköpserbjudanden? .....	22
8.3	Hur ska en due diligence-process hanteras i anslutning till ett offentligt uppköpserbjudande? 22	
9	Noteringar .....	24
10	Börsens sanktioner .....	25
10.1	Vilka sanktionsmöjligheter har Börsen gentemot ett bolag? .....	25
10.2	Vad är disciplinnämnden? .....	25
10.3	Hur hanteras ett disciplinärende? .....	25
11	Övrigt.....	27
11.1	Vad är ett handelsstopp? .....	27
11.2	Vad innebär det att ett instrument observationsnoteras? .....	27
11.3	Kan man lämna ett anonymt tips till Börsen avseende ett bolag eller ett instrument? .....	27
11.4	Kan man få löpande information via e-mail om nyheter för noterade bolag? .....	27
11.5	Har Börsen tystnadsplikt angående uppgifter som Börsen fått från ett bolag? .....	28
11.6	Vad är LEI och behöver en emittent ha en sådan? .....	28
11.7	Vilken roll har Svenskt Näringsliv i förhållande till Börsen? .....	28

# 1 Introduktion

---

I denna FAQ besvaras vanliga frågor från emittenter vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm Main Market.

FAQ:n kompletterar de regler och den vägledande text som från tid till annan anges i Nasdaq Nordic Main Market Rulebook for Issuers of Shares för Nasdaq Stockholm ("**Regelverket**"). Den är inte rättsligt bindande utan återger Nasdaq Stockholms ("**Börsen**" eller "**Nasdaq**") syn på gällande praxis.

FAQ:n ska läsas tillsammans med Regelverket och kan uppdateras med kort varsel. Den senaste versionen finns på Nasdaq Nordic Main Markets webbplats på [www.nasdaq.com/solutions/european-rules-and-regulations](http://www.nasdaq.com/solutions/european-rules-and-regulations).

Om inte annat uttryckligen anges ska definitionerna i Regelverket även gälla för denna FAQ.

## 2 Offentliggörande av information

---

### 2.1 Vilken information anses utgöra insiderinformation?

Enligt EU:s marknadsmissbruksförordning<sup>1</sup> ("MAR") är insiderinformation information av specifik natur som inte har offentliggjorts, som direkt eller indirekt rör en eller flera emittenter eller ett eller flera finansiella instrument och som, om den offentliggjordes, sannolikt skulle ha en väsentlig inverkan på priset på dessa finansiella instrument, dvs. information som en förnuftig investerare sannolikt skulle utnyttja som en del av grunden för sitt investeringsbeslut. Ett mellanliggande steg i en över tid pågående process ska anses vara insiderinformation om den, i sig självt, uppfyller kriterierna för insiderinformation, se mer under punkt 2.8 nedan.

Vilken information som utgör insiderinformation måste bedömas från fall till fall. Vid bedömningen av vad som kan utgöra insiderinformation kan följande faktorer beaktas:

- beslutets eller händelsens förväntade omfattning eller betydelse i relation till hela emittentens verksamhet;
- betydelsen av den nya informationen i förhållande till de faktorer som avgör prissättningen på de finansiella instrumenten; eller
- andra faktorer som skulle kunna påverka priset på de finansiella instrumenten.

All information som på något sätt rör en emittent eller ett instrument kan vara insiderinformation. Huruvida informationen i fråga ska anses utgöra insiderinformation får bestämmas från fall till fall, i ljuset av informationens karaktär, det finansiella instrumentet, emittentens verksamhet och historik samt omständigheterna i övrigt.

Exempel på information som kan utgöra insiderinformation är följande:

- Förvärv eller försäljningar.
- Inledande eller avslutande av, eller beslut fattade inom ramen för, tvister.
- Myndighetsbeslut.
- Forskningsresultat, händelser relaterade till produktutveckling eller uppfinningar.
- Signifikanta avvikelser i förhållande till väntad finansiell utveckling (s.k. "vinstvarning").
- Finansiell information som utvisar att emittenten har finansiella svårigheter.
- Information som relaterar till dotter- eller intresseföretag.
- Aktieägaravtal som emittenten har kännedom om och som kan påverka överlåtbarheten av emittentens finansiella instrument.
- Kredit- eller kundförluster.
- Information rörande samarbetsbolag (joint ventures).
- Pris- eller valutaförändringar.

---

<sup>1</sup> Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014.

För mer information om hur insiderinformation ska hanteras, se "Vägledning gällande offentliggörande av insiderinformation" på Börsens webbplats: <https://www.nasdaq.com/market-regulation/nordic/stockholm>.

## 2.2 Hur ska insiderinformation offentliggöras?

I enlighet med Genomförandeförordningen<sup>2</sup> ska noterade bolag offentliggöra insiderinformation med användande av tekniska hjälpmedel som säkerställer att insiderinformationen sprids till en så stor del av allmänheten som möjligt på ett icke-diskriminerande sätt, avgiftsfritt och samtidigt i hela EU. Informationen ska samtidigt tillhandahållas till Börsen på det sätt som Börsen anvisar och så snart som möjligt tillgängliggörs på bolagets hemsida. Bolaget ska inte kombinera offentliggörandet av insiderinformation med marknadsföring av sin verksamhet.

I praktiken innebär detta att ett noterat bolag måste offentliggöra insiderinformation genom pressmeddelanden som sänds ut av en etablerad informationsdistributör.

## 2.3 Vilken information är lämplig att inkludera i ett pressmeddelande avseende en order?

Den följande informationen kan vara väsentlig om ett bolag offentliggör information om en stor order:

- information om ordervärde,
- information om på hur lång period ordervärdet är beräknat,
- information om kunden,
- information om den berörda produkten/tjänsten,
- information om ordern rör ett nytt verksamhetsområde eller en ny marknad,
- information om ordern påverkar resultatet, och om inte innevarande år, när, samt
- information om det finns några förbehåll rörande ordern.

För mer information om vad som bör inkluderas i olika typer av pressmeddelanden, se "Vägledning gällande offentliggörande av insiderinformation" på Börsens webbplats: <https://www.nasdaq.com/market-regulation/nordic/stockholm>.

## 2.4 Måste ett bolag skicka ut två separata pressmeddelanden för två olika händelser?

Det finns inget hinder mot att ett bolag publicerar ett pressmeddelande som täcker flera händelser. Enligt MAR ska pressmeddelandet emellertid tydligt ange ämnesområdet för insiderinformationen och att informationen som kommuniceras är insiderinformation. Detta innebär att rubriken och inledningen av texten i pressmeddelandet tydligt ska inkludera information om de båda olika händelser som utgör insiderinformation.

---

<sup>2</sup> Kommissionens genomförandeförordning (EU) 2016/1055.

## 2.5 När ska förhandsinformation ges till Börsen?

Om en emittent förbereder ett offentligt uppköpserbjudande av finansiella instrument i ett annat börsbolag ska emittenten underrätta Börsens övervakningsenhet när det finns skälig anledning att anta att förberedelserna kommer att leda till ett sådant erbjudande. Emittenten ska också underrätta övervakningsenheten om den fått information om att någon annan avser att lämna ett offentligt erbjudande till emittentens ägare, förutsatt att detta ännu inte har offentliggjorts.

Det finns också en skyldighet att informera Börsen inför offentliggörandet av annan information som förväntas vara av extraordinär betydelse för emittenten och dess finansiella instrument. Börsen kan då utfärda kortare handelsstopp under pågående handel i samband med offentliggörandet för att säkerställa en rättvis handel.

Börsen har en särskild telefonslinga för förhandsinformation. Aktuella kontaktuppgifter finns på Nasdaq Nordics hemsida: <https://www.nasdaq.com/market-regulation/nordic/surveillance>.

## 2.6 Måste ett bolag lämna en prognos?

Det finns inget krav på att ett bolag ska lämna prognoser. Om ett bolag emellertid väljer att lämna en prognos ska bolaget enligt punkt 3.3.1 i Regelverket följa upp prognosen i senare offentliggöranden.

Börsen är av uppfattningen att även kortsiktiga mål kan utgöra prognoser. Detta innebär att ett mål för exempelvis omsättningen för det nästa kvartalet är att se som en prognos. Som tumregel kan mål kortare än ett år anses utgöra en prognos.

## 2.7 Vilka pressmeddelanden ska förse med laghänvisningar?

Enligt artikel 2 i Genomförandeförordningen ska det vid en emittents offentliggörande av insiderinformation tydligt gå att utläsa att informationen i fråga är insiderinformation. Detta uppnås vanligtvis genom att emittenten inkluderar en s.k. MAR-stämpel i pressmeddelandet.

Ett MAR-märkt pressmeddelande ska innehålla följande:

- (i) att informationen som kommuniceras är insiderinformation,
- (ii) identiteten på det bolag som information hänför sig till,
- (iii) identiteten på den person som lämnar meddelandet,
- (iv) ämnet för insiderinformationen, och
- (v) datum och tidpunkt för offentliggörandet.

Sådana pressmeddelandet behöver inte även hänvisa till lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden ("Vpml") eftersom MAR har företräde framför Vpml vad gäller offentliggörande av insiderinformation.

När ett bolag offentliggör årsredovisningar och halvårsrapporter som innehåller insiderinformation ska pressmeddelandet emellertid hänvisa till såväl MAR som Vpml.

Om årsredovisningen eller halvårsrapporten inte innefattar insiderinformation ska pressmeddelandet endast hänvisa till VpML.

När bolag offentliggör en ökning eller minskning av det totala antalet aktier eller rösträtter i bolaget ska pressmeddelandet hänvisa till lag (1991:980) om handel med finansiella instrument.

## 2.8 Måste ett faktum eller ett skeende vara fullbordat för att informationen ska utgöra insiderinformation?

Information om en händelse som ännu inte inträffat kan betraktas som insiderinformation. Det innebär att ett avtal inte behöver vara definitivt och undertecknat för att anses utgöra insiderinformation. Bedömningen av vad som är insiderinformation styrs i stället av två faktorer:

- hur konkret informationen är, och
- hur sannolikt det är att den händelse som informationen anknyter till, t.ex. en affär, ska inträffa.

Informationen måste således bedömas utifrån sina egna meriter och mot bakgrund av alla relevanta omständigheter. Lagstiftaren har inte lämnat mycket vägledning kring när information blir att betrakta som insiderinformation. EU-domstolen har dock i ett antal domar uttalat att det ska röra sig om information som relaterar till en händelse som har verkliga förutsättningar eller faktiska utsikter att förverkligas. Det innebär att information måste uppnå en viss "kvalitet" eller "dignitet" innan den betraktas som insiderinformation. I artikel 7(4) i MAR anges att informationen ska avse sådan information "som en förnuftig investerare sannolikt skulle utnyttja som en del av grunden för sitt investeringsbeslut."

Enligt MAR kan även ett mellanliggande steg i en pågående process utgöra insiderinformation om informationen i sig uppfyller övriga kriterier för insiderinformation. Sedan den 5 juni 2026 gäller att sådan insiderinformation inte behöver offentliggöras så snart som möjligt efter att insiderinformationen har uppstått, utan i stället så snart som möjligt efter att den slutliga händelsen i processen har inträffat, se mer under punkt 2.10 nedan. Ändringen i MAR innebär vidare att något beslut om uppskjutet offentliggörande inte behöver fattas avseende insiderinformation som utgör ett mellanliggande steg i en över tiden pågående process.

Det ska noteras att bedömningen av när insiderinformationen uppstår kvarstår oförändrad, likaså skyldigheten att upprätta loggbok så snart insiderinformation uppstår. Det bör också noteras att kravet på att offentliggöra insiderinformation så snart som möjligt kvarstår i de fall konfidentialitet inte kan säkerställas i förhållande till insiderinformationen.

## 2.9 Vid vilken tidpunkt ska insiderinformation offentliggöras?

Enligt artikel 17 (1) i MAR ska ett offentliggörande av insiderinformation som direkt rör emittenten ske så snart som möjligt. För insiderinformation som utgör ett mellanliggande steg i en över tid pågående process ska informationen offentliggöras så snart som möjligt efter att den slutliga händelsen har inträffat. För mer information om vad som utgör en slutlig händelse, se mer under punkt 2.10 nedan.

Under vissa förutsättningar kan ett offentliggörande av insiderinformation skjutas upp enligt MAR, se mer under punkt 2.16 ff. nedan.

## 2.10 Vad innebär en över tid pågående process och vad utgör en slutlig händelse?

Kommissionen har tagit fram en icke-uttömmande lista med exempel på vad som utgör över tid pågående processer, vad som ska anses utgöra slutliga händelser i sådana processer samt vid vilken tidpunkt insiderinformationen ska offentliggöras, se Bilaga 1 till Kommissionens delegerade akt<sup>3</sup> [https://ec.europa.eu/transparency/documents-register/detail?ref=C\(2026\)2149&lang=sv](https://ec.europa.eu/transparency/documents-register/detail?ref=C(2026)2149&lang=sv).

## 2.11 Vad innebär det att insiderinformation ska offentliggöras så snart som möjligt?

Kravet på att offentliggörande av insiderinformation ska ske så snart som möjligt, i stället för omedelbart, innebär en viss tolerans mot att ett offentliggörande kan ta en viss tid att administrera. Emittenten har därför möjlighet att förbereda och vidta nödvändiga åtgärder för att tillse att informationen offentliggörs via sedvanliga kommunikationskanaler.

I de fall emittenten på förhand varit medveten om att någon särskild händelse ska inträffa är den acceptabla fördröjningen mindre eftersom emittenten då haft möjlighet att förbereda offentliggörandet.

Hur lång den acceptabla tidsutdräkten är mellan det att insiderinformationen uppstår till dess att den offentliggjorts måste alltid bero på en individuell bedömning av informationens karaktär och betydelse för emittenten, samt de nödvändiga administrativa procedurerna.

Vid osäkerhet om hur en situation ska hanteras kan Nasdaqs bolagsövervakning kontaktas.

## 2.12 Kan emittenter avvakta med att offentliggöra insiderinformation till nästa handelsdag om marknadsplatsen har stängt vid tidpunkten för händelsen?

Huvudregeln är att insiderinformation ska offentliggöras så snart som möjligt.

Marknadspraxis har i vissa jurisdiktioner tidigare varit att insiderinformation som uppkommit då marknadsplatserna varit stängda har kunnat offentliggöras påföljande handelsdags morgon, i god tid före handeln påbörjas, under förutsättning att informationen kunnat hållas konfidentiell. MAR ger dock inte något uttryckligt stöd för att en sådan ordning kan anses förenlig med kravet på att offentliggörande ska ske så snart som möjligt. Nasdaq förordar därför att emittenter bör iakta stor försiktighet i detta avseende och inte förutsätta att tidigare praxis från andra jurisdiktioner kan tillämpas. Det bör även noteras att det under alla omständigheter åligger emittenten att säkerställa konfidentialitet av informationen till dess att offentliggörandet sker.

## 2.13 Kan emittenter avvakta med att offentliggöra insiderinformation till dess att styrelsen granskat pressmeddelandet?

Emittenter ska ha en färdig delegationsordning som specificerar vilka individer som kan fatta beslut om att offentliggöra insiderinformation. Det beslutet ska i grunden vara ett operativt beslut och inte ett styrelsebeslut. Ett styrelsemöte, vid vilket styrelsen ska ta ställning till frågan om offentliggörande, är

---

<sup>3</sup> Den delegerade akten är antagen men har ännu inte trätt i kraft vid datumet för denna FAQ. Uppdaterad version av FAQ kommer att publiceras efter ikraftträdandet.

sålledes inte en grund för att skjuta upp ett offentliggörande avseende en omständighet som redan inträffat.

## 2.14 Vilken information kring en händelse eller omständighet (som utgör insiderinformation) ska offentliggöras?

Emittenter ska lämna så fullständig information att den typiska förnuftiga investeraren kan fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Detta innebär att informationen måste vara tillräckligt utförlig för att möjliggöra en bedömning av händelsens betydelse för emittenten och dess finansiella instrument. Även utelämnad information kan innebära att informationsgivningen blir felaktig eller missvisande.

Det krävs därför normalt för t.ex. en affär eller ett avtal att både motpart och köpesumma eller ordervärde redovisas, även om det i enskilda fall kan finnas andra sätt att beskriva en händelse så att läsaren förstår dess ekonomiska innebörd för emittenten.

## 2.15 Kan ett avtal upphäva emittenters informationsplikt i förhållande till marknaden?

Emittenter kan inte frångå tillämpning av sin informationskyldighet genom att ingå ett sekretessåtagande eller ett annat avtal med tredje part. Skyldigheten att offentliggöra insiderinformation äger företräde framför kontraktuella bestämmelser. Sekretessåtaganden mot bakgrund av lag eller annan reglering kan emellertid i vissa situationer vara ett legitimt skäl att avstå från offentliggörande av viss information.

## 2.16 Medger MAR att ett offentliggörande av insiderinformation skjuts upp?

Enligt artikel 17 (4) i MAR får emittenter, på eget ansvar, skjuta upp ett offentliggörande av insiderinformation förutsatt att samtliga villkor i artikel 17 (4) är uppfyllda, se mer under punkt 2.17 nedan. MAR kräver att emittenter på ett systematiskt och formellt sätt motiverar uppskjutandet samt upprättar dokumentation.

När en emittent skjutit upp offentliggörande av insiderinformation och sedan offentliggör den ska Finansinspektionen omedelbart informeras om detta via mejl. På begäran av Finansinspektionen ska emittenten dessutom lämna en skriftlig förklaring till hur villkoren för det uppskjutna offentliggörandet har uppfyllts.

Läs mer på Finansinspektionens hemsida: [www.fi.se/sv/marknad/emittenter/insiderinformation](http://www.fi.se/sv/marknad/emittenter/insiderinformation).

## 2.17 Vad krävs för att skjuta upp ett offentliggörande av insiderinformation enligt MAR?

Ett uppskjutande enligt artikel 17 (4) i MAR kräver att:

- (i) omedelbart offentliggörande sannolikt skulle kunna skada emittentens legitima intressen,
- (ii) insiderinformationen inte står i kontrast till den senaste informationen som emittenten tillkännagivit eller kommunicerat i samma fråga, och
- (iii) emittenten kan säkerställa att informationen förblir konfidentiell.

Sedan den 5 juni 2026 gäller en ny ordalydelse för artikel 17(4) ii där det tidigare vilseledande-rekvisitet bytts ut mot att insiderinformationen inte får stå i *kontrast* till den senaste informationen som emittenten tillkännagivit eller kommunicerat om samma fråga, se mer under punkt 2.19 nedan.

## 2.18 Vad kan utgöra ett legitimt intresse för ett uppskjutet offentliggörande av insiderinformation?

För vägledning av vad som utgör ett legitimt intresse för ett uppskjutet offentliggörande av insiderinformation hänvisar Börsen till ESMA:s riktlinjer om MAR.<sup>4</sup>

## 2.19 När står insiderinformation i kontrast till bolagets senaste offentliga kommunikation?

Vid bedömningen av om insiderinformationen som uppstått står i kontrast till tidigare offentliggjord kommunikation ska bolaget som utgångspunkt endast beakta den senast offentliggjorda kommunikationen rörande samma sak. I vissa begränsade fall kan det vara nödvändigt att även beakta tidigare kommunikation för att få en fullständig bild. Det bör noteras att kommunikation i det här avseendet inte är begränsat till pressmeddelanden, utan även omfattar andra uttalanden, såsom inlägg i sociala medier, intervjuer, investerarrträffar, webinarier eller finansiella rapporter.

Kommissionen har tagit fram en icke-uttömmande lista med exempel på när insiderinformation ska anses stå i kontrast till bolaget senast offentliga kommunikation, se Bilaga 2 till Kommissionens delegerade akt<sup>5</sup>: [https://ec.europa.eu/transparency/documents-register/detail?ref=C\(2026\)2149&lang=sv](https://ec.europa.eu/transparency/documents-register/detail?ref=C(2026)2149&lang=sv).

## 2.20 Vilka åtgärder måste vidtas vid ett beslut att skjuta upp ett offentliggörande av insiderinformation?

När ett beslut fattas om att skjuta upp ett offentliggörande ska beslutet dokumenteras. Dokumentationen ska innehålla information om vem som fattat beslutet och på vilka grunder emittenten, både vid tidpunkten för beslutet och senare, bedömt att villkoren enligt MAR artikel 17(4) har uppfyllts. Emittenter måste därför säkerställa att de har tydliga interna regler och procedurer avseende uppskjutna offentliggöranden.

## 2.21 Har Finansinspektionen rätt att i efterhand begära information om ett uppskjutet offentliggörande av insiderinformation?

Ja. Finansinspektionen kan begära att emittenten tillhandahåller information om det uppskjutna offentliggörandet och beslutsprocessen. På så sätt kan Finansinspektionen försäkra sig om att emittenten uppfyllt alla tre förutsättningar som krävs för att uppskjutandet ska vara tillåtet enligt MAR. Därför är det

---

<sup>4</sup> ESMA:s uppdaterade riktlinjer finns ännu inte tillgängliga vid datumet för denna FAQ. Uppdaterad version av FAQ kommer att publiceras när dessa publicerats.

<sup>5</sup> Den delegerade akten är antagen men har ännu inte trätt i kraft vid datumet för denna FAQ. Uppdaterad version av FAQ kommer att publiceras efter ikraftträdandet.

också mycket viktigt att emittenten tydligt dokumenterar varför den, vid tidpunkten för beslutet och kontinuerligt därefter, ansett sig uppfylla de krav som krävs för att offentliggörandet kunde skjutas upp.

Läs mer på Finansinspektionens hemsida: [www.fi.se/sv/marknad/emittenter/insiderinformation](http://www.fi.se/sv/marknad/emittenter/insiderinformation).

## 2.22 Finns det någon skyldighet att informera Nasdaq vid ett uppskjutet offentliggörande av insiderinformation?

I korthet, nej. Det finns ingen skyldighet att rapportera till Nasdaq vid den tidpunkt beslutet tas att skjuta upp offentliggörandet eller när offentliggörandet sedermera sker.

Emittenter har dock alltså en skyldighet att ge Nasdaq förhandsinformation inför offentliggörandet av händelser som är av extraordinär betydelse för emittenten och handeln med dess finansiella instrument (punkt 3.12.1 a) i Regelverket), se mer under punkt 2.5 ovan.

Emittenten har därutöver en skyldighet att, på begäran, lämna de upplysningar som Nasdaq behöver för att kunna övervaka emittentens efterlevnad av Börsens regelverk.

## 2.23 Hur ska emittenter agera när det faktiska finansiella resultatet avviker från vad marknaden rimligen kan förvänta sig baserat på tidigare offentliggjord information?

Om emittentens faktiska finansiella resultat innebär en väsentlig förändring jämfört med prognoser, ekonomiska resultat eller affärsmål som tidigare offentliggjorts eller meddelats av emittenten, kan information om detta utgöra insiderinformation som måste offentliggöras så snart som möjligt (s.k. vinstvarning). Offentliggörandet kan då normalt sett inte skjutas upp, eftersom insiderinformationen står i kontrast till det senaste offentliga tillkännagivandet eller annan typ av kommunikation från emittenten.<sup>6</sup> Även om insiderinformationen uppstår när emittenten befinner sig i en över tiden pågående process för att ta fram en finansiell rapport, ska enligt ESMA denna typ av insiderinformation inte anses avse ett mellanliggande steg i den processen, utan ska ses som en engångshändelse som ska offentliggöras så snart som möjligt.<sup>7</sup>

---

<sup>6</sup> Se Bilaga II i kommissionens delegerade förordning (EU) .../... om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 vad gäller offentliggörande av insiderinformation i över tiden pågående processer och uppskjutande av offentliggörande.

<sup>7</sup> Se ESMA, Final Report, Technical advice concerning MAR and MiFID II SME GM, den 7 maj 2025, ESMA74-1103241886-1086, s. 27f.

## 2.24 Hur ska information som måste offentliggöras av en emittent enligt Regelverket lämnas till Börsen för övervakningsändamål i enlighet med punkt 3.12.1 a) i Regelverket?

Om en emittent använder en väletablerad nyhetsdistributör för sina regulatoriska offentliggöranden, dvs. offentliggöranden i enlighet med Regelverket eller lag, anser Börsen att informationen har lämnats till Börsen när offentliggörandet görs, i enlighet med Regelverket, genom nyhetsdistributören. Emittenten bör kontakta Börsen om det råder någon osäkerhet över om nyhetsdistributören är väletablerad eller inte.

## 3 Finansiella rapporter

---

### 3.1 Måste ett noterat bolag skicka ut årsredovisningar och redovisningshandlingar till sina aktieägare?

Nej, enligt 7 kap. 56 b § aktiebolagslagen (2005:551) finns det endast krav på att bolaget ska hålla kopior av sina redovisningshandlingar och revisionsberättelse tillgängliga för aktieägarna hos bolaget under minst tre veckor före årsstämman. En kopia av dokumenten ska emellertid på begäran omedelbart skickas kostnadsfritt till en aktieägare. Handlingarna måste också finnas tillgängliga på bolagets webbplats.

### 3.2 Inom vilken tid ska en kvartalsrapport publiceras?

Enligt supplement D punkt 24 i) i Regelverket ska ett noterat bolag inom två månader från utgången av rapporteringsperioden offentliggöra sin delårsrapport respektive bokslutskommuniké. Bolaget ska vidare enligt punkt 3.11.3 i Regelverket innan det finansiella årets början upprätta en kalender med uppgifter om datum då bolaget förväntas offentliggöra bl.a. bokslutskommunikén och delårsrapporter.

### 3.3 Måste en kvartalsrapport granskas av bolagets revisorer?

I Regelverket uppställs inga krav på att delårsrapporterna ska granskas av bolagets revisor men det ska framgå huruvida bolagets revisor har genomfört en granskning eller ej.

Enligt Svensk kod för bolagsstyrning ska ett noterat bolags styrelse se till att antingen bolagets halvårs- eller niomånadersrapport översiktligt granskas av bolagets revisor.

### 3.4 Vilka krav måste en årsredovisning uppfylla?

Enligt Börsens generella regler ska ett bolags årsredovisning inte innehålla insiderinformation. All finansiell information ska normalt sett ha offentliggjorts i bokslutskommunikén och delårsrapporterna. Om någon väsentlig skillnad uppkommer före publiceringen av årsredovisningen ska detta meddelas i ett separat pressmeddelande. Samma regler gäller för det fall bolaget inkluderar en ny prognos i VD:s anförande i årsredovisningen. Eftersom en prognos i regel anses utgöra insiderinformation måste sådan information offentliggöras före det att årsredovisningen offentliggörs.

Enligt supplement D punkt, 23 i) i Regelverket ska ett bolag upprätta och offentliggöra alla finansiella rapporter i enlighet med, för bolaget, tillämplig redovisningslagstiftning och redovisningsregler. En årsredovisning för ett bolag (eller koncern) med primärnotering på Nasdaq Stockholm ska därmed upprättas i enlighet med av EU antagna IFRS eller motsvarande redovisningsstandarder.

### 3.5 Om ett bolag upprättar en delårsredogörelse i stället för en kvartalsrapport i enlighet med IAS 34 för de första och tredje kvartalen, måste redogörelsen då följa Börsens vägledning för upprättande av delårsredogörelse?

Bolaget kan helt eller delvis avvika från vägledningen och anpassa delårsredogörelsen för det första och tredje kvartalet till bolagets specifika krav. En sådan redogörelse kan till exempel innehålla annan information än vad som anges i vägledningen om företaget anser att informationen är mer relevant för investerare och andra berörda parter. Informationen kan också presenteras på ett annat sätt än i vägledningen. Ett krav för att avvika från vägledningen är att bolaget förklarar för marknaden vad det istället har gjort och skälen till det (principen följ eller förklara).

### 3.6 Om ett styrelsemöte för att godkänna en finansiell rapport äger rum under en sen eftermiddag eller en kväll, utanför marknadsplatsens öppettid, är det då acceptabelt att offentliggöra rapporten följande morgon, i god tid före Börsens öppnande?

Upprättandet av finansiella rapporter ingår i Kommissionens lista med exempel på över tid pågående processer, se mer under punkt 2.10 ovan. Enligt listan ska finansiella rapporter offentliggöras så snart som möjligt efter att rapporten godkänts av det beslutande organet, vanligtvis styrelsen. Frågan i det angivna fallet blir om ett offentliggörande följande morgon kan anses vara förenligt med kravet att insiderinformation ska offentliggöras "så snart som möjligt" enligt artikel 17 i MAR och således inte behöver föregås av ett beslut om ett uppskjutet offentliggörande.

Emittenter har i regel väl definierade och effektiva processer för att producera finansiella rapporter. De upprättar och offentliggör också finansiella kalendrar för offentliggörande av dess finansiella rapporter. Ett viktigt syfte med dessa kalendrar är att ge marknadens aktörer förutsebarhet kring när rapporter, under normala omständigheter, kan förväntas offentliggöras. Publiceringen av en finansiell rapport är därmed typiskt sett en del av en planerad och strukturerad process som består av flera moment.

Mot denna bakgrund är det Börsens uppfattning att ett offentliggörande av en finansiell rapport, som har antagits av styrelsen efter Börsens stängning och offentliggörs följande morgon i god tid innan handelsdagens början, kan anses inrymmas i begreppet "så snart som möjligt".

Detta ställningstagande utgår från att emittenten, inom ramen för en planerad rapportprocess, agerar på ett strukturerat och ansvarsfullt sätt som är praktiskt genomförbart och samtidigt till nytta för marknadens aktörer. Bedömningen tar däremot inte sikte på situationer där oväntade händelser inträffar och där information om sådana händelser utgör insiderinformation.

Detta svar återger Börsens uppfattning vid tidpunkten för publicering av denna FAQ. Den uppfattningen kan förändras och det måste understrykas att Börsen inte har något tolkningsföreträde avseende MAR. Om handel i en emittents finansiella instrument äger rum på flera marknadsplatser med olika öppettider, är även detta en faktor som måste beaktas.

## 4 Bolagsstämmor

---

### 4.1 Vilken information får lämnas på bolagsstämma?

På en bolagsstämma är det inte tillåtet att offentliggöra ny information som utgör insiderinformation.

Om bolaget avser att lämna ut sådan information på en bolagsstämma måste bolaget senast samtidigt publicera informationen i ett pressmeddelande. Om ett bolag exempelvis avser att lämna en ny prognos i ett VD-anförande måste denna information på motsvarande sätt samtidigt meddelas till marknaden.

Efter bolagsstämman ska, enligt punkt 3.4.2 i Regelverket, ett pressmeddelande som beskriver de viktigaste besluten som stämman fattat alltid publiceras.

### 4.2 Hur ska ett bolag offentliggöra en kallelse eller ett förslag till en bolagsstämma som innehåller insiderinformation?

Kallelse till bolagsstämma ska alltid offentliggöras genom ett pressmeddelande, se punkt 3.4.1 i Regelverket. Detta gäller oavsett om kallelsen innehåller insiderinformation eller inte eller om kallelsen kommer att sändas med post till aktieägarna eller på annat sätt offentliggörs (t.ex. i en tidning) och även när viss information i kallelsen tidigare har offentliggjorts i enlighet med Regelverket. Vidare ska kallelsen offentliggöras innan den skickas till t.ex. en tidning.

Ett stämmoförslag från styrelsen, eller från någon annan, som utgör insiderinformation måste offentliggöras så snart som möjligt genom ett separat pressmeddelande. Detta innebär att ett förslag som utgör insiderinformation måste offentliggöras så snart som möjligt även om innehållet i förslaget sedermera kommer att utgöra en del av en kallelse.

### 4.3 När ska kallelse till bolagsstämma utfärdas?

Kallelse till årsstämma ska utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till extra bolagsstämma som ska behandla förslag till ändring av bolagsordningen ska utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex veckor och senast tre veckor före stämman.

## 5 Flagging och insynsrapportering

---

### 5.1 Vad innebär flagging (meddelande om förändring i större innehav)?

Flagging är ett offentliggörande av en ägarförändring i ett noterat bolag. Flaggningsreglerna regleras i lag (1991:980) om handel med finansiella instrument.

Ägarförändringar ska offentliggöras när en fysisk eller juridisk person, svensk eller utländsk, förvärvar eller säljer aktier, eller andra finansiella instrument med liknande ekonomisk effekt som vid innehav i aktier eller rätt att förvärva aktier, i ett svenskt noterat bolag, vilket medför en förändring i ägandet så att ägandet uppnår, överstiger eller understiger vissa trösklar för det totala antalet aktier eller röster i bolaget (5, 10, 15, 20, 25, 30, 50, 66 2/3 och 90 procent).

Ett flaggningsmeddelande ska skickas till det berörda bolaget samt Finansinspektionen senast den tredje handelsdagen efter transaktionen som gav upphov till offentliggörandeskyldigheten. Finansinspektionen är sedan ansvarig för att offentliggöra informationen till marknaden.

### 5.2 Hur ska personer i ledande ställning rapportera sin handel?

Information rörande rapportering av handel för personer i ledande ställning framgår av Finansinspektionens hemsida: <https://www.fi.se/>.

## 6 Ändringar avseende antalet aktier och röster

---

### 6.1 När ska bolaget offentliggöra information om förändringar i antalet aktier eller röster?

Bolaget ska offentliggöra alla förslag och beslut som innebär förändringar för aktiekapitalet eller antalet aktier eller andra aktierelaterade finansiella instrument (t.ex. ett beslut om nyemission) såvida inte förslaget eller beslutet är utan betydelse.

Bolaget ska även offentliggöra information om villkor och förutsättningar för en emission och utfallet av sådan emission.

Bolaget, i vilket det totala antalet aktier och rösträtter har ändrats, ska, i enlighet med 4 kap. 9 § lag (1991:980) om handel med finansiella instrument, offentliggöra information om förändringen i ett pressmeddelande den sista handelsdagen av varje sådan kalendermånad under vilken förändringen av aktier och rösträtter har inträffat.

Informationen ska samtidigt skickas till Finansinspektionen.

### 6.2 Vilka regler är tillämpliga vid köp, överlåtelse och försäljning av bolagets egna aktier?

Handel och andra bestämmelser om transaktioner i ett bolags egna aktier återfinns i Del H, Supplement D, punkt 5.1.1 i Regelverket, artikel 5 MAR och 19 kap. aktiebolagslagen.

## 7 Hemsida

---

### 7.1 Ska bolag noterade på Borsen ha sina offentliggjorda rapporter tillgängliga på sin hemsida?

Ja, enligt punkt 3.11.1 i Regelverket ska all offentliggjord information från de senaste fem åren hållas tillgänglig på bolagets hemsida. Vad gäller finansiella rapporter ska dessa hållas tillgängliga i minst tio år från tidpunkten för offentliggörandet.

### 7.2 Vilken information ska börsnoterade bolag publicera på sin hemsida?

Bolagen ska lägga ut och bevara all insiderinformation, som det är skyldigt att offentliggöra, på sin hemsida under en period om minst fem år. Finansiella rapporter ska emellertid hållas tillgängliga under minst tio år från tidpunkten för offentliggörandet. Detsamma gäller bolagsstyrningsrapporter och eventuella hållbarhetsrapporter. Hemsidan ska möjliggöra för användarna att lokalisera insiderinformation på en enkelt identifierbar sektion av hemsidan.

Bolaget måste ha ett tydligt identifierbart avsnitt på hemsidan avseende regulatoriska pressmeddelanden (pressmeddelanden som publicerats för allmänheten i enlighet med MAR, svensk lag, Regelverket och Svensk kod för bolagsstyrning) och pressmeddelanden ska organiseras i kronologisk ordning. För att uppfylla kravet på att bolaget ska ha ett tydligt identifierbart avsnitt på hemsidan där insiderinformation publiceras måste regulatoriska pressmeddelanden vara klart avskilda från andra pressmeddelanden. Medlen för att uppfylla detta krav är valfria så länge som de regulatoriska pressmeddelandena är tydligt identifierbara.

Vidare ska hemsidan, i enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning, även innehålla bolaget bolagsordning, information om styrelse och ledning i bolaget, information om eventuella incitamentsprogram, information om årsstämman och valberedningen.

### 7.3 Innehåller MAR några krav på hur offentliggjord insiderinformation tillhandahålls på emittentens hemsida?

Enligt artikel 3 i Genomförandeförordningen ska insiderinformation kunna lokaliseras i en lätt identifierbar del av emittentens hemsida. Hemsidan ska utformas så att en läsare enkelt kan differentiera mellan olika typer av pressmeddelanden som återfinns på hemsidan.

Information som utgör marknadsföring av emittentens produkter eller tjänster ska inte blandas med sådana pressmeddelanden som emittenten är skyldig att offentliggöra enligt MAR. Om en emittent på sin hemsida tillhandahåller både pressmeddelanden som utgjort offentliggörande av insiderinformation och andra typer av pressmeddelanden, ska emittenten möjliggöra för läsaren att göra åtskillnad däremellan. Detta kan t.ex. ske genom en möjlighet att filtrera ut pressmeddelanden som utgjort offentliggöranden av insiderinformation, tillhandahållande av pressmeddelandena under separata rubriker för olika typer av

meddelanden, eller genom någon form av tydlig markering av de pressmeddelanden som utgjort offentliggöranden av insiderinformation.

## 8 Uppköpserbudanden

---

### 8.1 När inträder skyldigheten att lämna ett offentligt uppköpserbudande?

Om en part förvärvar aktier i ett bolag och partens innehav (tillsammans med till parten närstående parter) efter förvärvet uppgår till eller överstiger 30 procent av rösterna i bolaget ska denne inom fyra veckor lämna ett budpliktsbud på samtliga övriga aktier i bolaget. Detsamma gäller vid indirekta förvärv, t.ex. vid förvärv av ett bolag som innehar över 30 procent av rösterna. Om förvärvaren inom fyra veckor avyttrar aktier så att innehavet understiger 30 procent undviks skyldigheten att lämna budpliktsbudet.

Aktiemarknadsnämnden kan under vissa villkor bevilja dispens från budplikten och samtliga av nämndens uttalanden återfinns på [www.aktiemarknadsnamnden.se](http://www.aktiemarknadsnamnden.se).

### 8.2 Vilka regler gäller vid offentliga uppköpserbudanden?

Offentliga uppköpserbudanden regleras i lag (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden, Aktiemarknadens självregleringskommittées Takeover-regler för Nasdaq Stockholm och Nordic Growth Market NGM samt Takeover-regler för vissa handelsplattformar. Takeover-reglerna består av ett omfattande regelverk rörande offentliga uppköpserbudanden. Dessa regler anger bland annat informationen som ska inkluderas i ett pressmeddelande rörande ett offentligt uppköpserbudande, likabehandling av aktieägare i anslutning till ett offentligt uppköpserbudande, budgivarens möjligheter att uppställa villkor för fullföljande av uppköpserbudandet och målbolagets styrelses skyldighet att lämna ett offentligt uttalande till aktieägarna rörande budet. Regelverket i sin helhet återfinns på Börsens hemsida och på Aktiemarknadens självregleringskommittées hemsida.

Enligt obligatoriska bestämmelser måste en budgivare som avser att lägga ett bud på ett bolag noterat på en reglerad aktiemarknad i Sverige skriva på en förbindelse gentemot marknadsplatsen om att följa Börsens budregler och att acceptera alla eventuella sanktioner som åläggs av Börsen för det fall att reglerna åsidosätts. Detta innebär att såväl budgivaren som målbolaget är bundna av samma regler. Förbindelsen ska lämnas till Nasdaq Stockholm och Finansinspektionen. Om någon part bryter mot reglerna kan Börsen ta bolaget till Börsens disciplinnämnd som enligt budreglerna kan ålägga bolaget böter om upp till 100 miljoner kronor.

### 8.3 Hur ska en due diligence-process hanteras i anslutning till ett offentligt uppköpserbudande?

Ett publikt erbjudande föregås ofta av en s.k. due diligence-process. Alla beslut om att låta en budgivare utföra en due diligence-undersökning åvilar målbolagets styrelse. Målbolagets styrelse måste försöka att begränsa undersökningen till sådan information som kan vara relevant för erbjudandet. Styrelsen ska vidare försäkra sig om att ett sekretessavtal ingås med budgivaren och att utredningen inte tar längre tid än nödvändigt.

Om budgivaren mottar insiderinformation innebär huvudregeln att denna information ska offentliggöras till marknaden så snart som möjligt för att undvika diskriminering. Detta görs rimligen genom ett pressmeddelande i samband med att budet offentliggörs och i erbjudandehandlingen. När insiderinformation tillgängliggörs till en potentiell budgivare måste målbolaget upprätta en insiderförteckning över alla personer som har fått tillgång till insiderinformation. Bolaget måste även göra klart för mottagaren att denne blir en insider, vilket bland annat förhindrar denne från att handla i målbolagets aktier innan informationen offentliggjorts.

## 9 Noteringar

---

Vänligen se *Listings FAQ English* och *FAQ – New Main Market Process In Stockholm* för mer information.

## 10 Börsens sanktioner

---

### 10.1 Vilka sanktionsmöjligheter har Börsen gentemot ett bolag?

Börsen kan utdela kritik till ett noterat bolag om en överträdelse av Regelverket har ägt rum men denna inte har ansetts så allvarlig att ärendet överlämnats till Börsens disciplinnämnd. Kritiken publiceras i Börsens halvårsrapporter på en anonymiserad basis och då anges även omständigheterna i ärendet.

Om överträdelsen bedöms som allvarligt överlämnas det till disciplinnämnden. Nämnden är helt fristående från Börsen och dess ledamöter har ingen koppling till Börsen, vilket garanterar att bolaget får en oberoende prövning av ärendet.

Om ett ärende tas upp av disciplinnämnden är resultatet av prövningen offentligt. Börsen utfärdar ett pressmeddelande om beslutet och publicerar det i fulltext på sin hemsida.

### 10.2 Vad är disciplinnämnden?

Disciplinnämnden har till uppgift att pröva ärenden om emittenters, Certified Advisers (endast tillämpligt på Nasdaq First North Growth Market) och medlemmars överträdelser av de regler som gäller vid börsen. Börsen ska enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden ha en disciplinnämnd med uppgift att handlägga ärenden om medlemmars och emittenters överträdelser av regler som gäller vid Börsen. Om Börsen misstänker att en medlem, mäklare, Certified Advisers eller ett noterat bolag har agerat i strid med Regelverket eller åsidosatt lag eller annan författning överlämnas ärendet till disciplinnämnden. Börsen utreder misstankarna och handlägger ärendet och disciplinnämnden fäller ett utslag om möjliga sanktioner. De till buds stående sanktionerna för noterade bolag är varning, vite eller avnotering. Viten kan utdömas inom intervallet av en till femton årsavgifter. De möjliga sanktionerna för börsmedlemmar är en varning, böter eller uteslutning, mäklare kan varnas eller få sin mäklarlicens återkallad och Certified Advisers kan sanktioneras med en varning, vite eller ett återkallande av tillståndet att agera som Certified Adviser.

Viten utdömda av disciplinnämnden tillfaller inte Börsen utan en stiftelse som upprättats för att stötta forskning inom värdepappersmarknaden.

Disciplinnämndens ordförande och vice ordförande måste vara jurister med domstolserfarenhet. Åtminstone två av de andra ledamöterna ska ha djupgående kunskap om värdepappersmarknaden.

För mer information om disciplinnämnden samt vid vad tid gällande sammansättning av disciplinnämndens ledamöter, vänligen se: <https://www.nasdaq.com/market-regulation/nordic/stockholm/disciplinary>.

### 10.3 Hur hanteras ett disciplinärende?

Börsen beslutar om en överträdelse av reglerna är så allvarlig att ärendet ska föras till disciplinnämnden. Processen är sådan att Börsen initialt begär en förklaring av bolaget rörande det inträffade. Bolaget ska på

begäran tillhandahålla Börsen all information som Börsen finner nödvändig för att kunna övervaka bolagets efterlevnad av lag, annan författning, Regelverket och god sed på aktiemarknaden.

Om bolaget inte lämnar en godtagbar förklaring till sitt handlande och överträdelsen anses allvarlig, tas, utifrån bolagsövervakningens utredning, ett s.k. anmärkningspåstående fram som sänds till bolaget för yttrande. Om bolagets yttrande inte ger anledning till annat översänds samtliga handlingar i ärendet därefter till disciplinnämnden. Bolaget får sedan en skriftlig förfrågan från nämnden om eventuellt ytterligare synpunkter. Det finns även möjlighet för bolaget att muntligen framföra sina argument inför disciplinnämnden genom att begära ett muntligt sammanträde.

## 11 Övrigt

---

### 11.1 Vad är ett handelsstopp?

Börsen är enligt lag skyldig att, under vissa omständigheter, besluta om ett handelsstopp. En sådan omständighet kan vara en situation i vilken allmänheten inte har tillgång till information på lika villkor rörande ett visst finansiellt instrument eller när allmänheten inte har tillgång till information på lika villkor rörande en emittent. Ett beslut om handelsstopp kan även fattas under särskilda omständigheter, exempelvis när ett bolag, under pågående handel, planerar att offentliggöra information som antas vara av extraordinär betydelse för bolaget och dess finansiella instrument. Ett handelsstopp ska inte vara längre än nödvändigt, normalt sett endast några timmar långt. Ett noterat bolag kan begära att handeln i bolaget aktier ska stoppas men det slutliga beslutet fattas alltid av Börsen.

### 11.2 Vad innebär det att ett instrument observationsnoteras?

Som en signal till aktiemarknaden kan ett bolags aktier eller andra värdepapper tillfälligt observationsnoteras. Ändamålet bakom en observationsnotering är att signalera till marknaden att det föreligger särskilda omständigheter knutna till bolaget eller dess aktier, vilka investerarna borde uppmärksamma.

De vanligaste skälen till att ett bolag observationsnoteras är offentliga uppköpserbjudanden, signifikanta ändringar i ett bolags verksamhet eller organisation, avnotering, finansiell osäkerhet eller andra omständigheter som medför en väsentlig osäkerhet rörande bolaget eller prissättningen på dess noterade värdepapper.

### 11.3 Kan man lämna ett anonymt tips till Börsen avseende ett bolag eller ett instrument?

Ja, tips avseende en emittent eller ett instrument listat på Börsen kan lämnas via mejl till [EIS@nasdaq.com](mailto:EIS@nasdaq.com) eller genom ett anonymt formulär på Börsens webbplats via den här länken: <https://www.nasdaq.com/market-regulation/nordic/surveillance>.

Börsens övervakningsteam följer upp samtliga erhållna tips men kommer inte att återkoppla något avseende potentiella utredningar till följd av tips som erhållits.

### 11.4 Kan man få löpande information via e-mail om nyheter för noterade bolag?

För att öka tillgängligheten och förenkla för alla intressenter att ta del av den information som löpande skickas till Börsens noterade bolag vad gäller nyheter, har en informationstjänst tagits fram. Vill du löpande få denna information via e-mail kan du registrera dig på Börsens hemsida via följande länk: <http://www.nasdaqomxnordic.com/news/marketnotices/Subscribehttps://subscribe.news.eu.nasdaq.com/rss>.

Informationstjänsten ger dig också möjlighet att ta del av ett bredare urval av information från Börsen, du kan t.ex. även välja att prenumerera på börsmeddelanden och statistikrapporter.

### 11.5 Har Börsen tystnadsplikt angående uppgifter som Börsen fått från ett bolag?

Samtliga anställda vid Börsen har tystnadsplikt angående uppgifter som Börsen fått från ett bolag. Sådan information får således inte utan bolagets medgivande lämnas ut till annan förrän informationen offentliggjorts.

Informationen får dock alltid enligt 23 kap. 2 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden hållas tillgänglig för Finansinspektionen i dess egenskap av tillsynsmyndighet för Börsen.

### 11.6 Vad är LEI och behöver en emittent ha en sådan?

Legal Entity Identifier ("LEI") är koder om 20 tecken som unikt identifierar juridiska personer som deltar i finansiella transaktioner och dess associerade referensdata.

Vid rapportering enligt artikel 19 i MAR uppmuntras personer i ledande ställning samt dess närstående personer att uppge LEI-kod för det bolag rapporten avser.

Noterade företag rekommenderas att skaffa en LEI-kod, om de inte redan har en sådan. LEI-koder utfärdas av Local Operating Units ("LOU") som godkänts av LEI Regulatory Oversight Committee ("LEI ROC"). För att erhålla en LEI-kod behöver företag registrera sig genom en LOU. En lista över LOU:s samt dess hemsidor, jämte information om tillvägagångssätt för att erhålla en LEI, finns på LEI ROC:s hemsida med adress [www.leiroc.org](http://www.leiroc.org).

### 11.7 Vilken roll har Svenskt Näringsliv i förhållande till Börsen?

Enligt Supplement D i Regelverket kan vissa ändringar i regelboken endast göras efter samråd eller överenskommelse med Svenskt Näringsliv. För att tillvarata emittenternas intressen arbetar Svenskt Näringsliv kontinuerligt med att förankra sina ställningstaganden avseende regelboken hos utvalda representanter för den berörda gruppen av emittenter. Synpunkter samordnas och inhämtas från emittenter via befintliga referensgrupper. Emittenter som är intresserade av att bidra med kommentarer och synpunkter är välkomna att höra av sig till Svenskt Näringsliv: [issuerrules@svensktnaringsliv.se](mailto:issuerrules@svensktnaringsliv.se).