

# FINANS- INSPEKTIONEN

## FINANSINSPEKTIONENS FÖRFATTNINGSSAMLING

---

### Finansinspektionens föreskrifter om marknadsövervakning vid börser, auktoriserade marknadsplatser och värdepappersinstitut

FFFS 1998:17

beslutade den 16 juni 1998.

Finansinspektionen föreskriver<sup>1</sup> följande.

#### Börser och auktoriserade marknadsplatser

1 § Börser eller auktoriserade marknadsplatser skall organisera eller låta organisera sin marknadsövervakning på sådant sätt att misstänkta fall av insiderhandel eller otillbörlig kurspåverkan eller handel som på annat sätt står i strid mot god sed på värdepappersmarknaden kan upptäckas och utredas.

Marknadsövervakningen skall också vara organiserad så att den kan på ett tillfredsställande sätt övervaka att emittenter och medlemmar följer de regler som gäller vid börserna eller den auktoriserade marknadsplatsen.

2 § Marknadsövervakningen skall förfoga över tillräckliga personella resurser med erforderlig kompetens för att kunna upprätthålla en effektiv övervakning i enlighet med vad som sägs i 1 §.

För att uppfylla kraven i första stycket skall marknadsövervakningen ha kapacitet att

1. kontinuerligt följa handeln och kursutvecklingen,
2. granska uppgifter i massmedia och informationssystem i syfte att göra bedömningar av den faktiska kursutvecklingen,
3. inhämta information från medlemmar, emittenter och slutkunder i syfte att finna förklaringar till utredningsvärda händelser,
4. inhämta information från andra svenska och utländska börser eller auktoriserade marknadsplatser, såväl avista som derivat, i syfte att få en förklaring till utredningsvärda händelser i handeln.

Om det finns särskilda skäl kan Finansinspektionen efter ansökan medge undantag från vad som sägs i andra stycket punkt 1.

3 § Marknadsövervakningen skall förfoga över tekniska system som kontinuerligt registrerar fluktuationer i kurser och omsättning och indikerar handelsmönster, om inte Finansinspektionen medgett undantag enligt 2 § tredje stycket.

---

<sup>1</sup> § 4 förordningen (1992:561) om börs- och clearingverksamhet och 1 § 9 förordningen (1991:1007) om handel och tjänster på värdepappersmarknaden

Det ankommer på börsen eller den auktoriserade marknadsplatsen att för respektive marknad eller finansiellt instrument definiera och i det tekniska systemet införa lämpliga gränsvärden för vad som är att anse som onormala eller avvikande handlingar.

4 § Vidtagna utredningsåtgärder skall dokumenteras. Gjorda iakttagelser skall sammanfattas skriftligen och vidimeras av ansvarig marknadsövervakare. Dokumentationen skall på betryggande sätt sparas i tio år.

5 § Vid misstanke om insiderhandel eller otillbörlig kurspåverkan eller annat som anges i 1 § och som omfattas av Finansinspektionens tillsyn skall företagen utredning skyndsamt överlämnas till Finansinspektionen.

### Värdepappersinstitut

6 § Svenskt värdepappersinstitut som organiserar handel med finansiella instrument som inte är noterade vid en börs eller auktoriserad marknadsplats skall organisera eller låta organisera sin marknadsövervakning på sådant sätt att misstänkta fall av insiderhandel eller otillbörlig kurspåverkan eller handel som på annat sätt står i strid mot god sed på värdepappersmarknaden kan upptäckas och utredas.

Marknadsövervakningen skall också vara organiserad så att den - i förekommande fall - kan på ett tillfredsställande sätt övervaka att emittenter följer de regler som gäller för deras informationsgivning till marknaden.

Med organiserad handel skall förstås följande. Fråga skall vara om en handel i ett finansiellt instrument hos ett värdepappersinstitut grundat på avtal mellan institutet och emittenten av instrumentet eller vilken på annat sätt har en rättsligt dokumenterad grund. I handeln skall en vidare kundkrets ha möjlighet att delta. Handeln skall ha den omfattning och den frekvens att en fortlöpande prissättning uppkommer i instrumentet.

7 § Marknadsövervakningen skall förfoga över tillräckliga personella resurser med erforderlig kompetens för att upprätthålla en effektiv övervakning i enlighet med vad som sägs i 6 §.

För att uppfylla kraven i första stycket skall marknadsövervakningen ha kapacitet att

1. kontinuerligt följa handeln och kursutvecklingen,
2. granska uppgifter i massmedia och informationssystem i syfte att göra bedömningar av den faktiska kursutvecklingen,
3. inhämta information från emittenter, kunder och motparter i syfte att utreda inträffade handlingar.

8 § Marknadsövervakningen skall förfoga över tekniska system som kontinuerligt registrerar onormala fluktuationer i kurser och omsättning och indikerar avvikande handelsmönster.

Det ankommer på värdepappersinstitutet att för respektive marknad eller finansiellt instrument definiera och i det tekniska systemet införa lämpliga gränsvärden för vad som är att anse som onormala eller avvikande handlingar.

Om det finns särskilda skäl kan Finansinspektionen efter ansökan medge undantag för ett värdepappersinstitut vad gäller kravet på tekniska system enligt första stycket under förutsättning att värdepappersinstitutet i sin manuella övervakning har motsvarande definitioner och gränsvärden som sägs i andra stycket.

9 § Vidtagna utredningsåtgärder skall dokumenteras. Gjorda iakttagelser skall sammanfattas skriftligen och vidimeras av ansvarig marknadsövervakare. Dokumentationen skall på betryggande sätt sparas i tio år.

10 § Vid misstanke om insiderhandel eller otillbörlig kurspåverkan eller annat som anges i 6 § och som omfattas av Finansinspektionens tillsyn skall företagen utredning skyndsamt överlämnas till Finansinspektionen.

---

Dessa föreskrifter träder ikraft den 1 oktober 1998.

Claes Norgren

Ulla Lloyd  
(Värdepappersmarknadsavdelningen)