

Finansinspektionen
Box 7821
103 97 Stockholm

SN Dnr 197/2016

finansinspektionen@fi.se

2016-10-21

Remissvar

Förslag till ändringar i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd med anledning av EU-förordningen nr 596/2014 om marknadsmissbruk (FI Dnr 14-17369)

Svenskt Näringsliv har med undantag för vad som anförs nedan ingen invändning mot de föreslagna ändringarna.

Informationsplikt för utgivare av överlåtbara värdepapper –

förslaget till ändring av Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2007:17) om verksamhet på marknadsplatser 10 kap. 8 och 9 §§.

Enligt 10 kap. 8-9 §§ i marknadsplatsföreskrifterna ska en utgivare som förbereder att lämna ett offentligt erbjudande om förvärv av aktier eller vissa finansiella instrument i ett annat aktiemarknadsbolag, eller som har informerats om att någon kommer att lämna ett offentligt erbjudande avseende aktier eller finansiella instrument i det egna bolaget, underrätta börsen. När det gäller avgränsningen av vilka finansiella instrument ett offentligt erbjudande ska avse för att informationsskyldigheten ska inträda hänvisas i föreskrifterna till 2 § lagen (2000:1087) om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument.

Finansinspektionen föreslår nu att hänvisningen till 2 § anmälningsskyldighetslagen ska ersättas med formuleringen "aktierelaterade finansiella instrument". Skälet anges vara att paragrafen upphörde att gälla i somras när EU-förordningen om marknadsmissbruk (MAR) började tillämpas. I remisspromemorian anges att någon ändring i sak inte är avsedd och att, som det får förstås, skyldigheten för utgivaren att underrätta börsen gäller oavsett om informationen är insiderinformation eller inte. Förslaget innebär således att underrättelseskyldigheten avser offentliga erbjudanden om förvärv av aktier eller aktierelaterade finansiella instrument i ett aktiemarknadsbolag.

Svenskt Näringsliv anser att informationsskyldigheten bör inskränks till endast offentliga erbjudanden om förvärv av aktier eller aktierelaterade finansiella instrument *som getts ut av bolaget*.

Syftet bakom underrättelseskyldigheten är givetvis att förbättra börsens möjligheter rörande marknadsövervakning när det finns information som typiskt sett kan få en kraftig kurspåverkan på bolagets noterade aktier, för att kunna vidta åtgärder vid ett eventuellt informationsläckage. I 2 § anmälningsskyldighetslagen angavs följande exempel på "aktierelaterade finansiella instrument": teckningsrätt, interimsbevis, optionsbevis, konvertibelt skuldebrev, skuldebrev förenat med optionsrätt till nyteckning, vinstandelsbevis, aktieoption och aktietermin. Möjligen med något undantag (exempelvis depåbevis, som väl för svenskt vidkommande närmast är ett teoretiskt exempel) är det svårt att se att ett potentiellt bud avseende förvärv av andra finansiella instrument än aktier skulle kunna få en kurspåverkande effekt avseende aktierna. Informationskyldigheten saknar betydelse för i vart fall aktierelaterade instrument som inte getts ut av bolaget (exempelvis olika slags börshandlade derivat, warrants och strukturerade produkter baserade på en aktiekorg). Svenskt Näringsliv föreslår därför att underrättelseskyldigheten inskränks till offentliga erbjudanden om förvärv av - förutom aktier - sådana aktierelaterade finansiella instrument som getts ut av bolaget.

I författningsförslaget till den nya 10 kap. 4 § (som förslås ersätta 10 kap. 9 §) i marknadsplatsföreskrifterna bör orden "aktier eller" läggas till efter "förvärv av".

SVENSKT NÄRINGS LIV



Göran Norén



Anne Wigart