

2021-12-14

B E S L U T S P R O M E M O R I A



FI dnr 21-13623

Finansinspektionen
Box 7821
SE-103 97 Stockholm
[Brunnsgatan 3]
Tel +46 8 408 980 00
Fax +46 8 24 13 35
finansinspektionen@fi.se
www.fi.se

Ändringar i Finansinspektionens föreskrifter om skyldighet att elektroniskt lämna uppgifter om handel med vissa finansiella instrument

Finansinspektionen beslutar om ändringar i Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2002:11) om skyldighet att elektroniskt lämna uppgifter om handel med vissa finansiella instrument.

Ändringarna innebär att företag som driver en reglerad marknad eller en handelsplattform med stöd av 12 kap. 2 § eller 13 kap. 12 § andra stycket 1 lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden (LV), eller tillhandahåller data-rapporteringstjänster som APA-leverantör eller CTP-leverantör med stöd av 10 kap. 1 § samma lag, inte längre ska omfattas av föreskrifterna. Dessutom upphäver Finansinspektionen bestämmelserna om att information enligt vissa artiklar i Mifir¹ ska lämnas till Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (Esma).

Syftet med ändringarna är att anpassa föreskrifterna till ändringar som har gjorts i Mifir och ändringar i LV som träder i kraft den 1 januari 2022.

Föreskriftsändringarna träder i kraft den 1 januari 2022.

¹ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 600/2014 av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument och om ändring av förordning (EU) nr 648/2012.

Innehåll

1	Utgångspunkter	3
1.1	Målet med regleringen	3
1.2	Nuvarande och kommande regelverk	4
1.3	Regleringsalternativ	4
1.4	Rättsliga förutsättningar	4
1.5	Ärendets beredning	4
2	Motivering och överväganden.....	5
3	Konsekvenser	6
3.1	Konsekvenser för samhället och konsumenterna	6
3.2	Konsekvenser för företagen	7
3.3	Konsekvenser för Finansinspektionen	8

1 Utgångspunkter

1.1 Målet med regleringen

Enligt Mifir² finns en skyldighet för handelsplatser, företag som tillhandahåller datarapporterings tjänster som godkänt publiceringsarrangemang (APA-leverantörer) eller tillhandahållare av konsoliderad handelsinformation (CTP-leverantörer), samt systematiska internhandlare, att lämna information och referensuppgifter om finansiella instrument (artiklarna 22.1 och 27.1). Vad som ingår i begreppen handelsplats, APA-leverantör, CTP-leverantör och systematisk internhandlare framgår av lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden (LV).

I januari 2018 införde Finansinspektionen bestämmelser i Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2002:11) om skyldighet att elektroniskt lämna uppgifter om handel med vissa finansiella instrument (rapporteringsföreskrifterna).

Bestämmelserna innebär att företag som driver en reglerad marknad eller en handelsplattform med stöd av 12 kap. 2 § eller 13 kap. 12 § andra stycket 1 LV, eller som tillhandahåller datarapporterings tjänster som APA-leverantörer eller CTP-leverantörer med stöd av 10 kap. 1 § samma lag, omfattas av föreskrifterna.

Dessutom infördes bestämmelser om att information enligt de nämnda artiklarna i Mifir ska lämnas till Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (Esma) i stället för till Finansinspektionen som det stod i Mifir. Bakgrunden var att Finansinspektionen hade ingått ett avtal med Esma om att informationen och referensuppgifterna skulle samlas in av Esma. För att företagen skulle vara skyldiga att lämna informationen och uppgifterna till Esma behövdes en föreskriftsändring, se FI dnr 15-7070.

När Mifir har ändrats genom en ändringsförordning³ följer skyldigheten för företag att lämna information direkt till Esma av förordningen. Som regeringen konstaterar i prop. 2020/21:24 innebär ändringarna i Mifir att nationella föreskrifter, som anger att sådan information och sådana referensuppgifter ska lämnas till Esma, en dubbelreglering. Genom ändringar i LV och i förordningen (2007:572) om värdepappersmarknaden, som träder i kraft den 1 januari 2022, upphävs därför Finansinspektionens bemyndigande att meddela

² Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 600/2014 av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument och om ändring av förordning (EU) nr 648/2012.

³ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2175 av den 18 december 2019 om ändring av förordning (EU) nr 1093/2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska bankmyndigheten), förordning (EU) nr 1094/2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten), förordning (EU) nr 1095/2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten), förordning (EU) nr 600/2014 om marknader för finansiella instrument, förordning (EU) 2016/1011 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat, och förordning (EU) 2015/847 om uppgifter som ska åtfölja överföringar av medel.

föreskrifter som motsvarar de bestämmelser som infördes i rapporteringsföreskrifterna i januari 2018. Föreskrifterna behöver därför ändras.

1.2 Nuvarande och kommande regelverk

Bestämmelser om information för beräkning av transparenskrav och referensuppgifter finns i dag i Mifir och i rapporteringsföreskrifterna.

Några kommande ändringar, utöver ändringarna i Mifir, de lagändringar som riksdagen har beslutat om med anledning av prop. 2020/21:24 och ändringarna i förordningen om värdepappersmarknaden är inte kända.

I Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2017:17) om verksamhet på marknadsplatser (marknadsplatsföreskrifterna) finns bestämmelser som gäller för företag som tillhandahåller datarapporteringstjänster, till exempel om ledningsprövning.⁴ Det finns ett behov av att anpassa även dessa föreskrifter till ändringar som har gjorts i Mifir. Finansinspektionen remitterade ett sådant förslag den 15 november 2021.

1.3 Regleringsalternativ

Eftersom Finansinspektionens bemyndigande upphävs vid årsskiftet måste rapporteringsföreskrifterna ändras. Detta kan bara göras genom föreskrifter.

1.4 Rättsliga förutsättningar

I 6 kap. 1 § 61 förordningen om värdepappersmarknaden finns ett bemyndigande för Finansinspektionen att meddela föreskrifter om att information och referensuppgifter för finansiella instrument som ska lämnas till Finansinspektionen enligt artiklarna 22.1 och 27.1 i Mifir i stället ska lämnas till Esma. Det är med stöd av detta bemyndigande som Finansinspektionen gör föreskriftsändringarna.

1.5 Ärendets beredning

Under arbetet med att ta fram ett förslag till föreskriftsändringar gav Finansinspektionen en extern referensgrupp, med representanter från Nasdaq Stockholm AB och Svensk Värdepappersmarknad, möjlighet att lämna synpunkter.

Den 30 september 2021 remitterade Finansinspektionen ett förslag till ändrade föreskrifter tillsammans med en remisspromemoria till 24 myndigheter, företag och organisationer. En remissinstans har framfört önskemål om att Finansinspektionen ska överväga att förtydliga en av bestämmelserna. Övriga remissinstanser har tillstyrkt förslaget eller inte haft något att invända mot det.

⁴ Enligt artikel 4.6 i ändringsförordningen ska anmälan om ledningsprövning i fortsättningen göras till Esma för de företag som tillhandahåller datarapporteringstjänster och som Esma är behörig myndighet för.

2 Motivering och överväganden

Information till Esma enligt Mifir

Finansinspektionens ställningstagande: Företag som driver en reglerad marknad eller en handelsplattform med stöd av 12 kap. 2 § eller 13 kap. 12 § andra stycket 1 LV, eller som tillhandahåller datarapporteringstjänster som APA-leverantörer eller CTP-leverantörer med stöd av 10 kap. 1 § LV, ska inte längre omfattas av rapporteringsföreskrifterna. Dessutom upphävs bestämmelserna i 5 och 6 §§ om att information enligt vissa artiklar i Mifir ska lämnas till Esma i stället för till Finansinspektionen.

Remisspromemorian: Förslaget hade samma innehåll.

Remissinstanserna: *Sveriges advokatsamfund* delar Finansinspektionens bedömning att ändringarna är nödvändiga, men anser att inspektionen bör överväga att föra in ett förtydligande i föreskrifterna. Enligt advokatsamfundet bör inspektionen förtydliga att företag som driver en MTF-plattform, eller en OTF-plattform inte omfattas av rapporteringsföreskrifterna för information och referensuppgifter som hänför sig till transaktioner som sker på handelsplattformar som drivs av värdepappersinstitut. Detta då sådana transaktioner i stället ska rapporteras till Esma enligt ändringarna i Mifir.

Övriga remissinstanser har tillstyrkt förslaget eller inte haft något att invända mot det.

Finansinspektionens skäl: Rapporteringsföreskrifterna skulle ha inneburit en dubbelreglering i vissa delar den 1 januari 2022 om föreskrifterna inte hade ändrats. Det beror på att det har gjorts ändringar i Mifir. Information som i dag ska lämnas till nationella behöriga myndigheter, enligt vissa artiklar i Mifir, ska framöver lämnas till Esma i stället. Dessutom upphör Finansinspektionens bemyndigande att meddela föreskrifter om att viss information ska lämnas till Esma vid årsskiftet. Ändringarna behöver därmed göras.

När det gäller *Sveriges advokatsamfunds* synpunkt, att inspektionen bör överväga ett förtydligande för företag som driver värdepappersrörelse med stöd av 2 kap. 1 § 8 eller 9 (drift av MTF-plattform eller OTF-plattform) gör Finansinspektionen följande bedömning. Efter ändringarna kommer föreskrifterna inte att reglera vilka uppgifter som ska lämnas till inspektionen respektive Esma, enligt Mifir. Det kommer i stället att framgå av Mifir. Syftet med de aktuella ändringarna är endast att undvika en dubbelreglering av frågan. Mot den bakgrunden anser Finansinspektionen att det inte bör införas ett sådant förtydligande som advokatsamfundet efterfrågar.

Ikraftträdande

Finansinspektionens ställningstagande: Föreskriftsändringarna träder i kraft den 1 januari 2022.

Remisspromemorian: Förslaget hade samma innehåll.

Remissinstanserna: Har tillstyrkt förslaget eller inte haft något att invända mot det.

Finansinspektionens skäl: Finansinspektionens bemyndigande upphävs vid årsskiftet och ändringarna i Mifir ska börja tillämpas den 1 januari 2022. Föreskriftsändringarna bör därför träda i kraft den 1 januari 2022.

3 Konsekvenser

Finansinspektionen redogör nedan för de konsekvenser som de ändrade föreskrifterna bedöms få för samhället, konsumenterna, företagen och Finansinspektionen.

En beskrivning av vad Finansinspektionen vill uppnå med regleringen, alternativa lösningar och vilka effekter som uppstår om någon reglering inte kommer till stånd finns i avsnitt 1 Utgångspunkter. Där beskrivs även de normgivningsbemyndiganden som finns.

Regleringen bedöms överensstämma med de skyldigheter som följer av Sveriges anslutning till Europeiska Unionen (EU). Ändringarna går inte utöver vad som följer av ändringsförordningen.

När det gäller tidpunkten för ikraftträdande upphör Finansinspektionens bemyndigande att meddela föreskrifter vid årsskiftet 2021/2022. Ändringarna bör därför träda i kraft vid denna tidpunkt. Den 1 januari 2022 träder även lagändringarna i kraft och ändringsförordningen börjar också tillämpas då.

Föreskriftsändringarna innebär inga egentliga förändringar för företagen, eftersom uppgifterna även framöver ska lämnas till Esma. Finansinspektionen bedömer därför att det inte behövs några särskilda informationsinsatser.

3.1 Konsekvenser för samhället och konsumenterna

Föreskriftsändringarna bedöms inte få några direkta konsekvenser för konsumenterna eller samhället i övrigt.

3.2 Konsekvenser för företagen

Ändringarna innebär att rapporteringsföreskrifterna inte längre ska gälla för vissa företag. Det är företag som med stöd av bestämmelser i LV driver en reglerad marknad eller en handelsplattform, samt företag som tillhandahåller datarapporterings tjänster som APA-leverantörer eller CTP-leverantörer. Den största förändringen för dessa företag bedöms inte bero på de ändringar som görs i Finansinspektionens föreskrifter utan på ändringarna i Mifir, som innebär att Esma kommer att vara behörig myndighet för auktorisation och tillsyn över de flesta leverantörer av datarapporterings tjänster. Det behandlas dock inte i detta regelärende.

Föreskriftsändringarna rör också företag som även i fortsättningen omfattas av rapporteringsföreskrifternas tillämpningsområde, eftersom 5 och 6 §§ tas bort i föreskrifterna. Dessa företag är sådana värdepappersföretag som också är systematiska internhandlare enligt definitionen i LV (jfr även 5 § föreskrifterna och artikel 27.1 andra stycket i Mifir).

De företag som är skyldiga att lämna referensuppgifter om handel med finansiella instrument enligt artikel 27.1 i Mifir, som behövs för att värdepappersföretag ska kunna transaktionsrapportera enligt artikel 26 i Mifir, är handelsplatser (reglerade marknader, MTF-plattformar och OTF-plattformar) och systematiska internhandlare. Dessa företag kommer även efter årsskiftet att lämna identifikationsuppgifter till Esma, men nu med stöd av bestämmelserna i Mifir.

De företag som träffas av en begäran att lämna information enligt artikel 22.1 i Mifir är handelsplatser samt två typer av leverantörer av datarapporterings-tjänster: APA-leverantörer och CTP-leverantörer. Efter årsskiftet kan en begäran om att en handelsplats, en APA-leverantör eller en CTP-leverantör ska lämna information komma både från en nationell tillsynsmyndighet och från Esma, enligt bestämmelserna i Mifir.

Det finns i dag ett enda företag i Sverige som har tillstånd att leverera datarapporterings-tjänster. Företaget är Nasdaq Stockholm AB som har tillstånd att vara ARM-leverantör och APA-leverantör. Inget företag i Sverige har tillstånd att vara CTP-leverantör. Vidare finns för närvarande fyra svenska företag som har underrättat Finansinspektionen om att de är systematiska internhandlare. Dessa företag är Carnegie Investment Bank AB, Svenska Handelsbanken AB, Swedbank AB och Skandinaviska Enskilda Banken AB.

Finansinspektionen bedömer att ändringarna i rapporteringsföreskrifterna inte innebär någon ökad regleringsbörda för företagen, eftersom rapportering av information och identifikationsuppgifter enligt art. 22.1 och 27.1 i Mifir redan i dag sker till Esma. Föreskriftsändringarna förtydligar bara till vilken myndighet som uppgifter om handel med finansiella instrument ska skickas, samtidigt som dubbelreglering undviks.

Regleringen bedöms inte få några större effekter på företagens arbets-förutsättningar, konkurrensförmåga eller villkor i övrigt. Eftersom de berörda företagen redan i dag rapporterar till Esma bedöms föreskriftsändringarna inte heller medföra några merkostnader för dem.

3.3 Konsekvenser för Finansinspektionen

Ändringarna i Mifir innebär att Finansinspektionen inte längre kommer att vara behörig myndighet för att ta emot uppgifter från handelsplatser enligt artikel 27.1 i Mifir. Föreskriftsändringarna bedöms inte medföra några merkostnader för Finansinspektionen.