

**SVENSKA
FONDHANDLARE
FÖRENINGEN**

REMISSYTTRANDE

2016-10-21

Till Finansinspektionen

FI Dnr 14-17369

Yttrande över Finansinspektionens remisspromemoria Förslag till ändringar i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd med anledning av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 om marknadsmissbruk.

Förslagen i promemorian behandlar ändringar i inspektionens regelverk till följd av lagförslagen i Lagrådsremissen Effektiv bekämpning av marknadsmissbruk och marknadsmissbruksförordningen.

Föreningen kan i stort tillstyrka de föreslagna ändringarna men vill göra följande påpekanden.

Föreningen har vid åtskilliga tillfällen påpekat behovet av att nivå-2 reglering från EU (delegerade akter, genomförande akter och tekniska standarder) finns tillgänglig inte bara i Europeiska Unionens Tidning (EUT) utan även kan sökas på svenska hemsidor, endera regeringens egna eller på den relevanta tillsynsmyndighetens hemsida, i detta fall Finansinspektionens. I skrivande stund finns inte någon av nivå-2 regleringarna att finna på sådana sidor utan det återstår för den intresserade läsaren att försöka finna relevant, i Sverige gällande, reglering i EUT, kanske med hjälp av Esmas respektive kommissionens hemsidor. Mot denna bakgrund är det något förvånande att Finansinspektionen inte heller i remisspromemorian återger de antagna nivå-2 akterna från EU med nummer och namn. I stället återger inspektionen endast vilket mandat Esma fått och att Esma gett råd till en delegerad akt samt konstatera att de flesta rättsakterna är antagna.

En rimligare presentation hade varit att för det första konstatera i vilka fall kommissionen fått mandat enligt artikel 290 eller 291 i fördraget, dvs. delegerade akter och genomförande akter och att dessa rättsakter varit åtskilda från de tekniska standarder som Esma fått behörighet att lämna förslag på enligt särskild reglering. Detta särskilt mot bakgrund av de skilda rättsliga processer som föreligger för antagandet av rättsakterna på nivå-2

Vidare uttalas i remisspromemorian att de tekniska standarderna bara utgör förtydligande av (marknadsmissbruks) förordningen och inte behöver anges särskilt i hänvisningar. Enligt föreningens uppfattning är det inte fråga om enbart förtydligande utan i många fall en mycket omfattande detaljreglering. Till detta bör läggas att definitionsmässigt utgör ju en delegerad akt en icke-lagstiftningsakt som kompletterar eller ändrar vissa icke väsentliga delar av

SVENSKA FONDHANDLARE FÖRENINGEN

Blasieholmsgatan 4b, 5tr, Box 1426, S-111 84 STOCKHOLM SWEDEN
Telefon växel +46 (0)8-562 607 00, Telefax +46 (0)8-611 61 37

lagstiftningen. Förtydliganden kan knappast falla under den definitionen. Enligt föreningens uppfattning bör rättsakten på nivå-2 anges för att på tydligt sätt ange vad som gäller för läsaren.

Utan en presentation av vilka rättsakter som åsyftas på nivå-2 och vad dessa kan återfinnas blir givetvis granskningen av promemorian betydligt mer arbetskrävande än eljest.

När det gäller ändringarna sätter föreningen ett frågetecken om uttrycket aktierelaterade instrument verkligen kan förstås i så vid omfattning som avses.

SVENSKA FONDHANDLAREFÖRENINGEN

Lars Afrell

Direktör