



Svensk Värdepappersmarknad
Årsberättelse

2023

3

Vd har ordet

5

Föreningen

12

Verksamhets-
områden

9

Värdepappers-
marknaden
under året

33

Kvinnor inom
finans i Sverige

34

Stiftelser
knutna till
föreningen

29

Samarbeten

Innehåll

- 3** Vd har ordet
- 5** Föreningen
 - 6 Föreningen och medlemmarna
 - 7 Föreningens uppdrag
 - 8 Våra medarbetare
- 9** Värdepappersmarknaden under året
- 10** Strategin för icke-professionella investerare (RIS)
- 12** Verksamhetsområden
 - 13 Aktie- och derivatmarknaden
 - 15 Penning- och obligationsmarknaden
 - 17 Post-trade
 - 19 Juridik och Compliance
 - 20 Kapitalmarknadsunionen
 - 21 Finansiell utbildning
 - 22 Hållbar finansiering
 - 23 Beredskap, kontinuitet, säkerhet
 - 24 Remisser och konsultationer 2023
- 25** Kontakter med beslutsfattare
 - 26 Möten med beslutsfattare i Sverige
 - 27 Möten med aktörer inom EU
- 29** Samarbeten
 - 30 Branschsamarbeten
 - 32 Övriga samarbeten
- 33** Kvinnor inom finans
- 34** Stiftelser knutna till föreningen
- 35** Swedsec Licensiering

10

Strategin för
icke-professionella
investerare (RIS)

25

Kontakter med
beslutsfattare

35

Swedsec Licensiering

Föreningen fyller 115 år

Verksamhetsåret 2023 var ett innehållsrikt år såväl på hemmaplan som inom EU. Det var ett år som fortsatt präglades av osäkerheten i spåren av kriget i Ukraina. Föreningens arbete påverkades också av att vi närmar oss slutet på regelcykeln inom EU. Mycket viktigt att uppmärksamma är självklart även det faktum att vår anrika förening fyllde år den 15 december – 115 år!

Kriget i Ukraina och osäkerheten detta för med sig kom att prägla också detta år. Vad angriparen i inledningen kallade en särskild militär operation kom under året också av denne att kallas vid dess rätta namn, nämligen krig. I den nya omvärldssituationen tog Sverige efter en utdragen process efter mer än 200 år av alliansfrihet steget in i NATO i mars 2024. Det nya läget präglar hela vårt samhälle och även föreningen som tillsammans med andra från såväl den offentliga som den privata sektorn under hösten deltog i en stor beredskapsövning för finansbranschen.

Hög aktivitet i Bryssel

Året präglades av ett intensivt arbete på flera områden och i många frågor som är av intresse för föreningen. Det höga tempot berodde i hög grad på att mandatperioden för den nuvarande EU-kommissionen liksom för ledamöterna i Europaparlamentet börjar närma sig sitt slut. Sverige genomförde under första halvåret också ett effektivt EU-ordförandeskap då ett flertal svåra frågor löstes ut. Vi riktar ett stort tack till de politiker och tjänstemän i Stockholm och i Bryssel som bidrog till ett lyckat ordförandeskap.

Kapitalmarknadsunionen, inklusive RIS

I årsberättelsen ni har framför er finner ni översiktliga beskrivningar av områden och frågor som vi har arbetat med under året. Mycket tid och kraft har under året ägnats åt EU-initiativ som faller inom ramen för kapitalmarknadsunionen (CMU) inklusive strategin för icke-professionella investerare och förslag som syftar till förenklade noteringsregler, inrättandet av en konsoliderad handelsinformation, ett gemensamt källskattesystem och förbättrade avvecklings-tjänster inom EU.

Inom ramen för CMU faller även frågan om finansiell utbildning som föreningen är engagerad i sedan många år. Vid sidan av föreningens löpande stöd till Ung Privatekonomi bidrar vi till ökad kunskap hos ungdomar genom föreläsningar och arrangerandet av uppskattade studiebesök hos våra medlemmar. Vi bidrar även genom att föreläsningar för vuxna ges inom ramen för Nätverket för Finansiell Folkbildning.

Post-trade i väntan på T2S

På hemmaplan har under året ett omfattande arbete gjorts med förberedelserna på ett såväl tekniskt som regelmässigt plan inför en kommande eventuell framtida anslutning



Mycket tid och kraft har under året ägnats åt EU-initiativ som faller inom ramen för kapitalmarknadsunionen (CMU), inklusive strategin för icke-professionella investerare.

Urban Funered
Verkställande direktör



Vd har ordet

Föreningen

Värdepappersmarknaden under året

RIS

Verksamhetsområden

Kontakter med beslutsfattare

Samarbeten

Kvinnor inom finans

Stiftelser knutna till föreningen

Swedsec Licensiering



till det europeiska avvecklingssystemet T2S. Mycket analysarbete har även gjorts på den tekniska sidan – allt i väntan på det beslut om en anslutning (eller inte) som till sommaren ska fattas av Riksbanken. Kontoföringsutredningen som tillsattes bland annat efter på-
påer från föreningen blev klar före nyår vilket gör att arbetet nu går över till en ny fas.

Viktiga samarbeten

Merparten av det vi gör bygger på information och kunskap som vi får från våra medlemmar och de kunniga medarbetare som ryms inom dessas organisationer. I vårt utåtriktade arbete samverkar vi samtidigt i många frågor med olika samarbetspartner. På hemmaplan har vi ett utmärkt samarbete med andra branschorganisationer (även om vi inte alltid är helt överens i alla frågor) medan vi på nordisk, europeisk och global nivå har utvecklade samarbeten med motsvarande föreningar i ett stort antal länder över hela världen. Dessa samarbeten tar stundtals en del tid men ökar samtidigt i hög grad effekten av det vi gör inom föreningen.

Stort tack till alla som bidrar till föreningen

Med detta sagt vill jag framföra ett varmt tack till föreningens medlemmar och då inte minst till de mer än 750 personer från medlemskretsen som regelbundet deltar i vårt arbete. Jag vill tacka föreningens styrelse för dess gemensamma insats i arbetet för att bygga och upprätthålla en konkurrenskraftig och hållbar svensk värdepappersmarknad.

Jag vill också med historiens vind i ryggen tacka mina två företrädare, Kerstin Hermansson och Per-Ola Jansson, för era värdefulla insatser i byggandet av föreningen och för det stöd ni alltid har gett mig som nuvarande förvaltare av vd-posten.

Slutligen vill jag framföra mitt varma tack till medarbetarna på föreningens kansli som med genuint intresse och med ett alltid lika gott humör verkar för föreningens bästa såväl internt som externt vis-a-vis relevanta aktörer såväl i Sverige som inom EU.

Med detta överlämnar jag härmed föreningens årsberättelse till föreningens medlemmar och styrelsen.

Stockholm i april 2023

Urban Funered

Verkställande direktör



Föreningens tre hittillsvarande vd:ar Kerstin Hermansson (2006–2019), Urban Funered (2019–) och Per-Ola Jansson (1988–2006) i samband med den senares 80-årsdag i april 2023.

Vd har ordet

Föreningen

Värdepappersmarknaden under året

RIS

Verksamhetsområden

Kontakter med beslutsfattare

Samarbeten

Kvinnor inom finans

Stiftelser knutna till föreningen

Swedsec Licensiering

Merparten av det vi gör bygger på information och kunskap som vi får från våra medlemmar och de kunniga medarbetare som ryms inom dessas organisationer.

Urban Funered

Verkställande direktör

Föreningen

Föreningen och medlemmarna

Föreningens uppdrag

Våra medarbetare



Föreningen och medlemmarna

Föreningen bildades den 15 december 1908 av ett antal banker och fondkommissionärer som såg värdet i att genom en förening informera om och öka förtroendet för den svenska värdepappersmarknaden. Föreningen bytte i maj 2020 namn till Föreningen Svensk Värdepappersmarknad.

Medlemskretsen har under åren varierat, många ursprungliga medlemmar är fortfarande kvar i föreningen, om än i vissa fall under ändrade namn, men nya medlemmar har också tillkommit. Föreningen hade under året 24 banker, investmentbanker och värdepappersbolag som bedriver tillståndspliktig värdepappersrörelse på den svenska värdepappersmarknaden som medlemmar. Erik Penser Bank lämnade föreningen vid årsskiftet 2023/2024 samtidigt som Nordic Issuing trädde in som ny medlem i föreningen.

Våra medlemmar

Styrelsen

Föreningens styrelse, som enligt stadgarna ska uppgå till högst 12 personer, bestod efter årsmötet den 2 maj 2023 av följande ledamöter:

- Maria Janson, Swedbank
Ordförande
- Anders Antas, Carnegie
Vice ordförande
- Anna Hallsten, Arctic Securities
- Elisabeth Beskow, DNB
- Johan Roth, Nordea
- Lars-Åke Norling, Nordnet
- Lena Fahlén, Handelsbanken
- Martin Nilsson, SEB
- Mattias Pap de Pestény, Danske Bank
- Per-Anders Tammerlöv, Mangold
- Rikard Josefson, Avanza

Vd har ordet

Föreningen

› Föreningen och medlemmarna

Föreningens uppdrag

Våra medarbetare

Värdepappersmarknaden under året

RIS

Verksamhetsområden

Kontakter med beslutsfattare

Samarbeten

Kvinnor inom finans

Stiftelser knutna till föreningen

Swedsec Licensiering



Föreningens uppdrag och uppgifter

Föreningens grundläggande uppdrag, eller mission, är i sak detsamma i dag som den var då föreningen bildades år 1908 även om detta har formulerats på lite olika sätt genom åren. I anslutning till föreningens missionsförklaring förklaras också att ”hållbar” i detta sammanhang har en innebörd som går utöver den miljöanknutna.

Föreningens grundläggande uppdrag, eller mission, är att verka för en hållbar och konkurrenskraftig svensk värdepappersmarknad.

”För att en värdepappersmarknad ska vara hållbar i ordets vidare bemärkelse krävs att denna är effektiv, erbjuder ett gott och relevant skydd åt kunder på marknaden, vilka ska erbjudas relevant information i sådan form och på ett sådant sätt att de kan förstå denna, att reglerna på marknaden är proportionerliga och kundanpassade, att regelefterlevnaden och etiken hos marknadens aktörer är hög, samt att tillsynen är effektiv och balanserad.”

Vid sidan av föreningens grundläggande uppgift eller mission har föreningen till uppgift att:

- verka för ett högt förtroende för den svenska värdepappersmarknaden, bland annat genom självreglering, utarbetande av standards och vägledning, tillhandahållande av kunskapsstöd till lagstiftare och myndigheter, samt tillhandahållande av information om värdepappersmarknaden och dess funktion;
- verka för hållbara och konkurrenskraftiga regelverk, med ett innehåll och utformning som gör att de fungerar väl på den svenska marknaden;
- verka för harmonisering och samordning av regelverk och tillsyn inom EU samt där så är relevant med länder utanför EU, med beaktande av principerna om subsidiaritet och proportionalitet, så att överlappningar och skilda tillämpningar undviks eller där sådana ändå förekommer de negativa effekterna minimeras;
- verka för en konkurrenskraftig, effektiv och säker infrastruktur, med en struktur och omfattad av regelverk som gör att denna fungerar väl på den svenska marknaden;
- verka för att värdepappersmarknaden ska vara en attraktiv plats för såväl stora som små investerare, där marknadsaktörer av

olika storlek kan verka på en jämn spelplan, där stora som små företag initialt och kontinuerligt kan hantera sin kapital- och likviditetsförsörjning, samt där man värnar om ett gott konsumentskydd;

- verka för mångfald på värdepappersmarknaden, genom egna initiativ och i samverkan med medlemmarna;
- verka för en god dialog med beslutsfattare i Sverige, inom EU och där så är relevant utanför EU, till främjande av medlemmarnas intressen;
- verka för en ökad framtida närvaro av svenskar inom EU:s institutioner och EU:s finansiella tillsynsmyndigheter och upprätthållande av goda kontakter med dem som redan finns på plats; samt
- där så bedöms relevant, vid utförandet av dessa uppgifter samverka med andra organisationer i Sverige, liksom med organisationer i andra länder inom och utom EU.

Föreningen anser att man vid framtagandet av nya liksom vid förändringar i befintliga regelverk och regler ska göra en grundlig prövning mot subsidiaritetsprincipen och proportionalitetsprincipen.

Subsidiaritetsprincipen innebär att en bedömning görs om regleringen bör ske på EU-nivå eller om denna helt eller delvis bättre hanteras på nationell nivå, medan proportionalitetsprincipen innebär att konsumentskydd, stabilitetsfrågor och annan nytta vägs mot kostnader och andra negativa effekter.

Föreningen anser att det alltid ska övervägas om och i vilken mån regleringen helt eller delvis ska ta formen av offentlig regle-

ring, principiell reglering eller självreglering.

Det är också viktigt, om inte vägande skäl talar mot detta, att berörda aktörer konsulteras i god tid och att såväl innehållet i regleringen som formen för denna diskuteras. Processen ska även, särskilt då fråga är om regler som berör information till konsument, innefatta relevanta tester av informationskravens utformning och informationens begriplighet. I detta sammanhang kan även understrykas vikten av att den finansiella utbildningen utvecklas.

Då införandetiderna för nya och ändrade regelverk ska bestämmas är det viktigt att dessa anpassas så att hänsyn tas till den tid det tar för berörda parter att ställa om sin verksamhet och anpassa produkter och tjänster. Regelverk ska inte börja gälla förrän alla relevanta detaljregler tagits fram och hunnit beaktas. Syftet med detta är att möjliggöra bättre regelefterlevnad och minska kostnaderna till nytta för kunder och motparter.

Mer information om föreningens grundläggande uppdrag och verksamhetsplan återfinns på föreningens hemsida.

→ svpm.se

Vd har ordet

Föreningen

Föreningen och medlemmarna

› Föreningens uppdrag

Våra medarbetare

Värdepappersmarknaden under året

RIS

Verksamhetsområden

Kontakter med beslutsfattare

Samarbeten

Kvinnor inom finans

Stiftelser knutna till föreningen

Swedsec Licensiering



Medarbetare på kansliet

Föreningens kansli ligger på Blasieholmen i Stockholm och bestod under året av tio medarbetare. Två av dessa delar sin tid mellan föreningen och dess dotterbolag Swedsec Licensiering AB.



Urban Funered
Verkställande direktör



Sara Mitelman Lindholm
Chefsjurist



Therese Mårtensson
Senior jurist



Oscar Mofors Frid
Jurist
Anställd till och med maj 2023



Erik Einerth
Senior expert, aktie och
derivatmarknad



Jenny Mannent
Senior expert, marknader
och infrastruktur



Fredrik Bonthron
Chefsekonom



Sofia Wiklund
Kommunikationsansvarig
Anställd till och med augusti 2023



Peter Molin
Ekonom



Enel Lundbladh
Vd-assistent

Vd har ordet

Föreningen

Föreningen och medlemmarna

Föreningens uppdrag

› Våra medarbetare

Värdepappersmarknaden under året

RIS

Verksamhetsområden

Kontakter med beslutsfattare

Samarbeten

Kvinnor inom finans

Stiftelser knutna till föreningen

Swedsec Licensiering



Den svenska värdepappersmarknaden under 2023

2023 kom i slutänden att bli ett starkt år på den svenska värdepappersmarknaden. Under stora delar av året präglades värdepappersmarknaden förvisso av negativ eller svag utveckling, men i samband med att inflationen mot slutet av året visade tydliga tecken på en mer varaktig nedgång vände sentimentet och marknaden avslutade året mycket starkt. Den sammantagna utvecklingen blev därmed att tillgångspriserna över lag steg, samtidigt som riskpremierna och volatiliteten minskade sett till året som helhet.

Inledningsvis präglades 2023 av en vacklande utveckling på den svenska värdepappersmarknaden. Mycket av den osäkerhet som präglade utvecklingen under 2022 fortsatte att sätta avtryck på marknaden även under stora delar av 2023 i form av framför allt geopolitiska konflikter, den höga inflationen och de höga räntorna samt frågetecken gällande den ekonomiska tillväxten. Uppgången i inflationen har på många sätt varit exceptionell sett ur ett historiskt perspektiv och frågetecknen

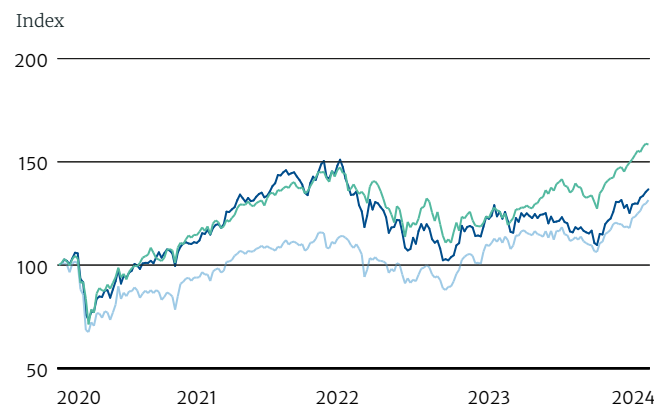
kring vilken effekt den skulle få, inte minst på tillväxten, har varit många. Härutöver fick ett antal banker i USA och Europa förtroende- och likviditetsproblem i början av året vilket väckte frågor om tillståndet för banksektorn generellt och skapade en större osäkerhet på marknaden under en period. Utvecklingen framgår bland annat av volatiliteten på både obligationsmarknaden och aktiemarknaden som över lag var högre i början av året och som ökade i samband med att problemen i

bankerna uppenbarades. Under hösten visade inflationen sedan tydliga tecken på en mer varaktig nedgång samtidigt som tillväxten visade sig ha bättre motståndskraft än befarat. Framför allt den amerikanska centralbanken signalerade därför att räntetoppen sannolikt var passerad och att räntesänkningar var att vänta redan under 2024. Flera andra centralbanker avvaktade samtidigt med räntehöjningar och var mjukare i sin retorik kring behovet av ytterligare åtstramningar.

De ändrade utsikterna gjorde att marknads-sentimentet vände så att värdepappersmarknaden avslutade året mycket starkt. Den sammantagna utvecklingen blev därmed att tillgångspriserna över lag steg samtidigt som riskpremierna och volatiliteten minskade sett till året som helhet.

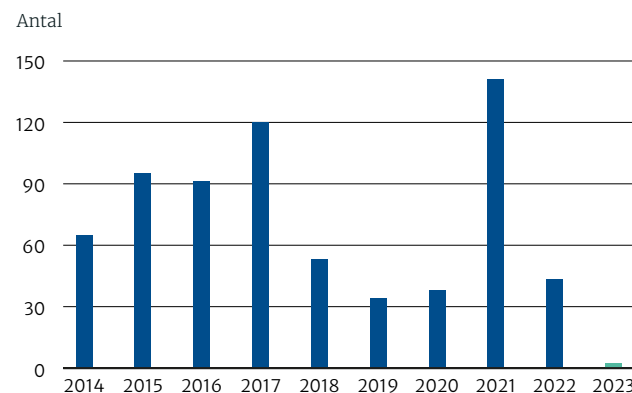
→ Läs mer i vår ekonomiska rapport

BÖRSUTVECKLING



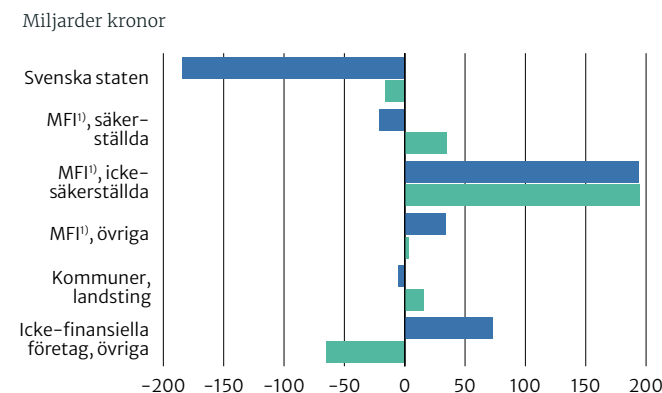
— Sverige (Nasdaq OMX, All-Share) Källa: Ekonomifakta
— Euroområdet (STOXX, 50)
— USA (S&P 500)

BÖRSINTRODUKTIONER I SVERIGE



Källor: Nasdaq, NGM och Spotlight

NETTOEMISSIONER AV OBLIGATIONER I SVERIGE



■ 2021 Avser netto mellan emissioner och förfall under året
■ 2022 ¹⁾ Monetära finansinstitut | Källa: SCB

Vd har ordet

Föreningen

Värdepappersmarknaden under året

RIS

Verksamhetsområden

Kontakter med beslutsfattare

Samarbeten

Kvinnor inom finans

Stiftelser knutna till föreningen

Swedsec Licensiering



Strategin för icke-professionella investerare (RIS)

I EU-kommissionens arbete med en kapitalmarknadsunion (CMU) inom EU är utarbetandet av en ny EU-strategi för icke-professionella investerare, på engelska *Retail Investment Strategy* eller RIS, en viktig del. Det grundläggande syftet med RIS är att öka icke-professionella investerares engagemang på och förtroende för kapitalmarknaderna inom EU.

RIS presenterades av kommissionen den 24 maj 2023 och består av ett så kallat omnibusdirektiv som innehåller förslag till ändringar i investerarskyddsreglerna i MiFID II, IDD, UCITS, AIFMD och en förordning med förslag till ändringar i PRIIPs.

RIS innehåller förslag till nya och ändrade investerarskyddsregler i flera EU-rättsakter. Nedan följer en kortfattad och icke-uttömmande uppräkningslista av några av de viktigare ändringsförslagen till MiFID II.



Mairead McGuinness, EU-kommissionär med ansvar för kapitalmarknadsfrågor, presenterade strategin för icke-professionella investerare i maj 2023.

Huvudsakliga förslag

Nytt förbud mot att betala eller ta emot tredjepartersättningar vid exekveringstjänster till icke-professionella kunder. Det tidigare förbudet vid oberoende rådgivning och portföljförvaltning kvarstår men kraven på kvalitetshöjande tjänster (QE) tas bort och ersätts delvis av nya regler kring kundernas bästa intresse. Förslaget är en minimireglering vilket innebär att medlemsstaterna kan besluta om att anta strängare regler.

Nytt krav på att iaktta kunds bästa intresse vid investeringsrådgivning. Förslaget innebär i korthet att institutet ska (i) beakta ett lämpligt utbud av instrument (ii) rekommendera det som är mest kostnadseffektivt och (iii) ge råd om minst en produkt utan ytterligare funktioner (eng. additional features).

Nytt krav på att en producent/distributör av PRIIPs-produkter ska tillämpa en process för prissättning som ska leda till att kunden får valuta för pengarna (engelska "value for money", en nyckelfras i RIS). Institutet ska jämföra produkten med EU:s benchmarks vilka ska tas fram centralt av Esma/Eiopa och baseras på data som rapporteras av marknadsaktörerna till de nationella tillsynsmyndigheterna. Produkter som är dyrare än EU:s benchmarks ska som huvudregel inte få säljas eller distribueras till icke-professionella kunder utan goda och väl dokumenterade skäl.

Ändringar i informationskraven till kund vad gäller kostnader och avgifter, inklusive provisioner, och nytt krav på en årlig rapport till kund. Förslaget inkluderar även nya regler om marknadskommunikation, inklusive reglering av ansvar för externa aktörer, dokumentation och rapportering till företagsledningen.

Vd har ordet

Föreningen

Värdepappersmarknaden under året

RIS

Verksamhetsområden

Kontakter med beslutsfattare

Samarbeten

Kvinnor inom finans

Stiftelser knutna till föreningen

Swedsec Licensiering

Tre grundläggande principer av policykaraktär

Under 2023 har RIS varit ett prioriterat område för föreningen som har arbetat aktivt med att analysera EU-kommissionens förslag och framföra föreningens syn på förslaget till relevanta parter såväl i Sverige som på EU-nivå. Föreningens ställningstaganden på det här området bereds främst i arbetsgruppen Investerarskydd, vilket är en av föreningens mest populära arbetsgrupper. Fören-

ingen har besvarat en "Have Your Say"-konsultation från EU-kommissionen i eget namn liksom genom våra samarbetspartners Nordic Securities Association, European Forum of Securities Associations och European Banking Federation. Föreningen har även bidragit till positionspapper och deltagit i möten med Finansdepartementet, Finansinspektionen, EU-kommissionen och ledamöter av EU-

parlamentet, där vi haft möjlighet att framföra detaljerade synpunkter på förslagen.

Föreningens detaljsynpunkter tar sin utgångspunkt i tre grundläggande principer av policykaraktär som har fastställts av föreningens styrelse och som kan sammanfattas enligt nedan.



EU-regleringen måste utformas så att den främjar en fri och sund konkurrens

EU-regleringen måste utformas så att den främjar en fri och sund konkurrens mellan olika typer av investerings-tjänster, olika typer av produkter och olika typer av affärsmodeller. Det är viktigt att undvika att den ökande regelbördan skapar inträdesbarriärer eller slår ut små aktörer från marknaden. Konkurrens är positivt för kunderna eftersom det pressar priser och skapar ett större urval av tjänster och produkter. Från ett CMU-perspektiv är det också viktigt att säkerställa att EU:s kapitalmarknad är konkurrenskraftig i en global kontext.



Fokus måste vara på kundernas (olika) behov

Krav på komplex kostnadsinformation är kontraproduktivt då det leder till ett överflöd av information som kunderna inte förstår eller är intresserade av. Investerarskyddsregleringen måste vara proportionerlig, i synnerhet eftersom icke-professionella investerare är en heterogen grupp som kan ha olika investerings- och skyddsbehov (inom gruppen finns bland annat konsumenter, små och medelstora företag och sofistikerade investerare). Eftersom kapitalmarknaderna inom EU har olika mognadsgrad måste vi också undvika "one size fits all"-ansatsen.



Lagstiftningsprocessen måste vara både rättssäker och effektiv

Många av förslagen i RIS bygger på bristande konsekvensanalyser, vilket inte är acceptabelt. Eftersom inbörden av de nya kraven i många avseenden fastställs i delegerade akter och tekniska standarder på "nivå 2" är det också viktigt att implementeringstiden räknas från det att nivå 2-reglerna är på plats, så att man undviker "glapp" mellan nivå 1 och 2. Föreningen anser att en översyn av reglerna ska ske först efter minst fem år, för att reglerna ska hinna införas och få effekt.

Vad händer med RIS under 2024?

EU-kommissionens förslag behandlas av rådet och EU-parlamentet var för sig. När rådet och EU-parlamentet har antagit sina respektive positioner vidtar trepartsförhandlingar som till sist, i de flesta fall, leder fram till kompromisser som slutligen antas. Hur lång tid lagstiftningsprocessen tar beror i normalfallet på en rad olika faktorer, såsom hur långt ifrån varandra rådet och EU-parlamentet står i olika sakfrågor och implementeringstidens längd. I det här fallet tillkommer den paus i regelarbetet som uppstår i samband med valet till EU-parlamentet i juni 2024. Innan RIS-paketet är helt klart ska Esma och EU-kommissionen dessutom, när nivå 1-reglerna väl fallit på plats, anta kompletterande detaljregler på nivå 2.

Under processens gång är det sannolikt att såväl rådet som EU-parlamentet kommer att fortsätta att arbeta om delar av EU-kommissionens förslag och även lägga fram helt egna förslag till ändringar. RIS kommer mot den bakgrunden att fortsätta vara en av föreningens mest prioriterade och mer resurskrävande rättsakter även under 2024.

Vd har ordet

Föreningen

Värdepappersmarknaden under året

RIS

Verksamhetsområden

Kontakter med beslutsfattare

Samarbeten

Kvinnor inom finans

Stiftelser knutna till föreningen

Swedsec Licensiering



Verksamhetsområden

Aktie- och derivatmarknaden

Penning- och obligationsmarknaden

Post-trade

Juridik och Compliance

Kapitalmarknadsunionen

Finansiell utbildning

Hållbar finansiering

Beredskap, kontinuitet, säkerhet

Remisser och konsultationer 2023



Aktie- och derivatmarknaden



Aktiemarknaden under 2023

På aktiemarknaden steg tillgångspriserna påtagligt under 2023 samtidigt som osäkerheten minskade sett till året som helhet. Detta tack vare en mycket stark utveckling under avslutningen på året. Att tillväxten visade tydliga tecken på att stå emot inflationstrycket och det höga ränteläget bättre än befarat var starkt bidragande och gjorde att den förväntade lönsamheten och framtidsutsikterna för företagen på börsen reviderades upp. Vid utgången av året var de framåtblickande värderingarna klart högre än vid årets början.

Även om tillgångspriserna på aktiemarknaden utvecklades positivt sett till året som helhet var aktiviteten vad gäller börsintroduktioner mycket begränsad jämfört med de senaste årens aktivitet. En viktig förklaring till den begränsade aktiviteten är den osäkerhet som präglade marknaden 2022 och som fortsatte under delar av 2023, vilket har haft stor påverkan på intresset för att notera nya bolag på börserna. Av samma skäl minskade omsättningen på börserna också under 2023.

Trots att aktiviteten på börsen alltså minskade under 2023 ökade antalet privatpersoner som investerar i aktier något under året. Värt att notera kring ägandet är dels att ökningen var större bland kvinnor än bland män vilket inte varit fallet historiskt, dels att aktieägandet minskade bland de yngre aktieägarna för andra året i rad vilket sannolikt hänger ihop med att utvecklingen på börsen varierat mer under dessa två år. I slutet av 2023 hade över 2,3 miljoner svenska privatpersoner ett direktäande i aktier i svenska bolag vilket innebär

att över 20 procent av befolkningen har ett direktäande i aktier i enskilda bolag. Utöver det direkta ägandet äger majoriteten av befolkningen också aktier indirekt genom fondsparande privat och genom olika typer av pensionssparande.

Auktionshandel för vissa aktier

Föreningen har under en längre tid fört diskussioner med marknadsplatserna om hur man kan minska problemen med handel i enstaka aktier, så kallade enpetare. För illikvida aktier kan handel i enpetare innebära att marknaden vilseleds på grund av att enstaka små avslut får stor kurspåverkan. Under året har Nasdaq därför tillsammans med föreningen arbetat fram ett förslag för att förbättra situationen. Förslaget innebär att aktier på First North som har för dålig likviditet placeras i ett separat handelssegment där handel endast sker under fem separata auktioner under dagen. Tanken är att handeln ska bli bättre då all handel, med början i januari 2024, samlas ihop till fem tillfällen i stället för att spridas ut över hela handelsdagen.

Tick-size för illikvida aktier

Ett problem som förelegat en tid är att många mindre aktier med dålig likviditet handlas med stora spreadar och liten synlig volym i orderboken, vilket hämmar omsättningen. Ett problem är här att tick-size för många aktier är för liten vilket gör att orderboken ser "tunn" ut. Genom att öka tick-size för sådana aktier samlas volymen som finns ihop vilket kan bidra till att förbättra prisbildningen och öka

Vd har ordet

Föreningen

Värdepappersmarknaden under året

RIS

Verksamhetsområden

› Aktie- och derivatmarknaden

Penning- och obligationsmarknaden

Post-trade

Juridik och Compliance

Kapitalmarknadsunionen

Finansiell utbildning

Hållbar finansiering

Beredskap, kontinuitet, säkerhet

Remisser och konsultationer 2023

Kontakter med beslutsfattare

Samarbeten

Kvinnor inom finans

Stiftelser knutna till föreningen

Swedsec Licensiering



omsättning. Nasdaq kommer därför under det kommande året att genomföra ett pilotprojekt för att testa om ökad tick-size ger bättre handel.

Handel på senaste betalkurs

Nasdaq har under året föreslagit införandet av en ny funktion för efterhandel på det pris som sätts under stängningsauktionen vid slutet på dagen. Förslaget innebär att det går att handla ytterligare 10 minuter efter börsens stängning endast till priset som sätts i stängningsauktionen. Föreningens medlemmar är i stort positiva till funktionen men vill inte förlänga öppettiderna på börsen.

Spotlight byter teknikleverantör

Spotlight valde under året att byta teknikleverantör till Nasdaq, med verkan från och med februari 2024, vilket är tämligen oproblemiskt då föreningens medlemmar redan har tekniska kopplingar till Nasdaq.

Förbättrad omsättning på derivatmarknaden

Nasdaq har under året tillsammans med föreningens medlemmar ägnat mycket tid åt att förbättra omsättningen i aktiederivat. Nasdaq har gjort en stor utbildningssatsning i syfte att öka kunskap och intresse för aktiederivat hos kunderna, samtidigt som ett nytt likviditetsprogram med bland annat nya market maker-avtal har tagits fram i samarbete med föreningens medlemmar. Åtgärderna har initialt lett såväl till ett ökat antal kunder som till bättre likviditet och prisbildning.

Slutindex för indexderivat

Under året har diskussioner förts om att förändra metodik för hur beräkning av slutindex sker på sista handelsdagen. Sedan lång tid sker detta som ett viktat genomsnitt över hela dagens handel, men önskemål har framförts om att förändra detta till en kortare del av dagen. Föreningens medlemmar föredrar fortsatt befintlig rutin och ingen förändring har genomförts, men andra stängningsberäkningar kan komma att införas vid introduktionen av nya typer av indexderivat.

Marknadsdata

Frågan om de ständigt ökande kostnaderna för marknadsdata har diskuterats i flera år såväl inom ramen för föreningens arbetsgrupper som i föreningens olika samarbeten. En nyhet för året var att det första av en tänkt serie nordiska marknadsdatamöten

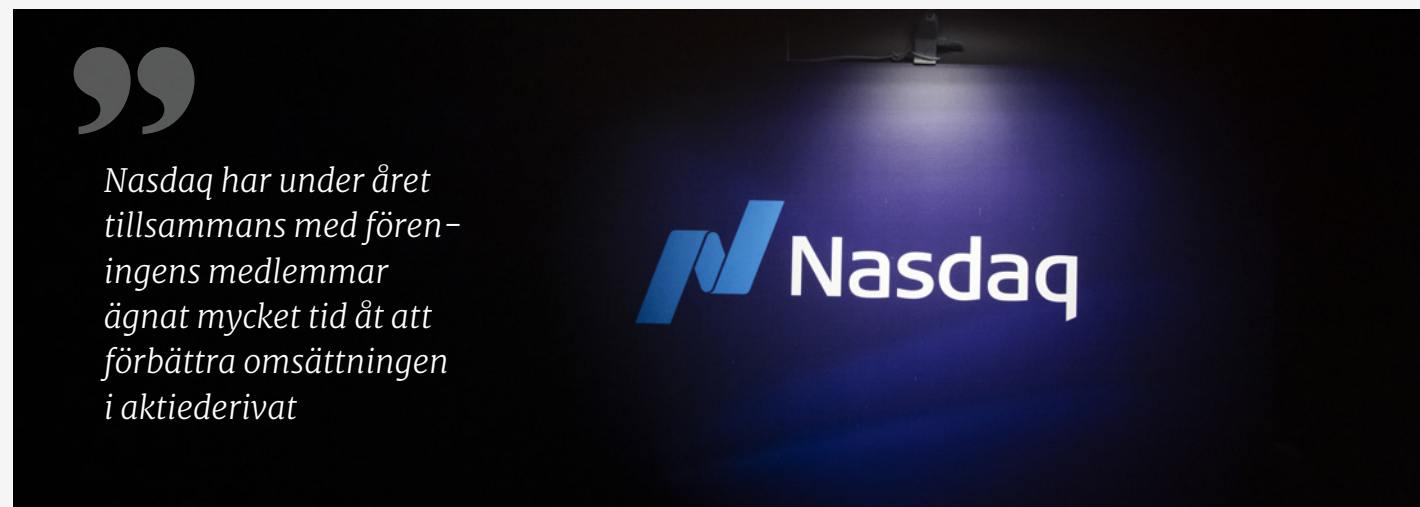
hölls i augusti i Köpenhamn. Vid mötet deltog representanter för de nordiska föreningarna och flera nordiska banker samt experter på konkurrensrätt. Vid mötet diskuterades utvecklingen inom regelområdet, dataleverantörer, marknadsstruktur, avtalsöversyn, datapolicyer och -revisioner.

Marknadsövervakning och marknadsmissbruk

Föreningen har under året diskuterat frågor om marknadsövervakning och marknadsmissbruk inom ramen för arbetet med noteringsakten. Föreningen har besvarat konsultationer och löpande bidragit med synpunkter på uppkomna förhandlingsfrågor till bland annat Finansdepartementet. Bland frågorna som diskuterats kan nämnas frågan när insiderinformation uppstår, möjligheten till frivillig bundling av analys, samt nya regler för sponstrad analys.

Emir 3.0

EU-kommissionen har under året påbörjat en översyn av förordningen om OTC-derivat, centrala motparter och transaktionsregister (Emir). I den text som EU-kommissionen har föreslagit finns bland annat en ny bestämmelse med krav på att clearingmedlemmar ska ha ett aktivt konto hos en central motpart (CCP) inom EU, och utföra viss andel av sin clearing där. I december 2023 påbörjades trilogförhandlingarna, som kommer fortsätta under 2024. De ändringar som föreslås kan få stor påverkan på både den svenska och den europeiska derivatmarknaden och föreningen har under året haft en aktiv dialog med lagstiftare, myndigheter samt andra nordiska och europeiska intresseorganisationer.



Vd har ordet

Föreningen

Värdepappersmarknaden under året

RIS

Verksamhetsområden

› Aktie- och derivatmarknaden

Penning- och obligationsmarknaden

Post-trade

Juridik och Compliance

Kapitalmarknadsunionen

Finansiell utbildning

Hållbar finansiering

Beredskap, kontinuitet, säkerhet

Remisser och konsultationer 2023

Kontakter med beslutsfattare

Samarbeten

Kvinnor inom finans

Stiftelser knutna till föreningen

Swedsec Licensiering

Penning- och obligationsmarknaden



Utvecklingen på obligationsmarknaden

Räntorna på obligationsmarknaden sjönk över lag samtidigt som riskpremierna särskilt för obligationer med mer risk minskade något sett till året som helhet. Volatiliteten på obligationsmarknaden låg med detta sagt särskilt i början av året tidvis på historiskt sett relativt höga nivåer. En viktig drivkraft bakom ränteutvecklingen under året var utsikterna för inflationen samt centralbankernas agerande.

Även om såväl räntorna som riskpremierna minskade något under året låg de på klart högre nivåer än vad som varit fallet på många år. De fortsatt höga finansieringskostnaderna, särskilt för emittenter med lägre kreditvärdighet, påverkade benägenheten att emittera obligationer. Den aggregerade utestående volymen på den svenska obligationsmarknaden ökade trots detta något under året. Utvecklingen skiljde sig dock åt beroende på typ av emittent och den utestående volymen obligationer emitterade av finansiella institut samt kommuner och landsting ökade samtidigt som volymen obligationer emitterade av staten och icke-finansiella företag minskade.

Marknadslikviditeten på obligationsmarknaden visade inga påtagliga tecken på förändring under året utan låg kvar på de något lägre nivåer som varit fallet sedan några år tillbaka. Riksbankens enkäter under året påvisade dock en förändring i det att marknadsaktörernas syn på marknadslikviditeten blev mindre negativ. Antalet aktörer som ansåg att obligationsmarknaden fungerar dåligt minskade också under året bland annat till följd av att Riksbanken sålt statsobligationer, vilket har förbättrat marknadslikviditeten och haft en positiv inverkan på marknadens funktionsätt.

Marknaden för stats- och säkerställda obligationer

Frågor som rör marknaden för stats- obligationer och säkerställda obligationer diskuteras inom ramen för den arbetsgrupp som benämns Penningmarknadsrådet. Ett viktigt diskussionsämne under året har varit statsobligationsmarknadens stundtals dåliga funktionsätt och svårigheterna med att hitta åtgärder för att förbättra den, vilket också har diskuterats med representanter för Riksgäldskontoret. Under året har föreningen också deltagit i diskussioner rörande handeln i OIS-kontrakt (Overnight Index Swaps) på Swestr och i Riksbankens rådgivande grupp för Swestr, dess forum för referensräntor och i Svenska Bankföreningens projekt om utbyte av Stibor T/N till Swestr.



Vd har ordet

Föreningen

Värdepappersmarknaden under året

RIS

Verksamhetsområden

Aktie- och derivatmarknaden

› Penning- och obligationsmarknaden

Post-trade

Juridik och Compliance

Kapitalmarknadsunionen

Finansiell utbildning

Hållbar finansiering

Beredskap, kontinuitet, säkerhet

Remisser och konsultationer 2023

Kontakter med beslutsfattare

Samarbeten

Kvinnor inom finans

Stiftelser knutna till föreningen

Swedsec Licensiering





Företagsobligationsmarknaden

Föreningen diskuterar och hanterar i olika arbetsgrupper löpande frågor som rör och relaterar till företagsobligationsmarknaden. Under året diskuterades bland annat marknadssituationen och marknadsutvecklingen mot bakgrund av det allmänna marknads- och ränteläget.

Föreningen bidrar genom en anknuten stiftelse till ett forskningsprojekt kring den svenska företagsobligationsmarknaden med fokus på regleringsfrågor som bedrivs inom ramen för Stockholm Centre for Commercial Law (SCCL) vid Stockholms universitet. Medarbetare på föreningens kansli har under året varit delaktiga i projektet genom att författa en artikel om Erfarenheter av självreglering på den svenska företagsobligationsmarknaden som kommer att publiceras i en antologi. Artiklar i antologin presenterades och diskuterades mot slutet av året vid ett välbesökt symposium.

Föreningens chefsekonom, Fredrik Bonthron, höll vid konferensen PostTrade 360 en presentation om den svenska företagsobligationsmarknaden.



Fredrik Bonthron och Therese Mårtensson presenterade föreningens självreglering på marknaden för företagsobligationer vid ett seminarium under hösten.

Strukturerade placeringar

Inom föreningens arbetsgrupp för strukturerade placeringar har under året löpande diskussioner förts om marknadsläget. Gruppen har också gått igenom olika regelverk och diskuterat hållbarhetsklassificering av strukturerade placeringar i ljuset av kommande EU-regler. Föreningens chefsekonom deltar återkommande i en europeisk konferens för strukturerade produkter som arrangeras i London och modererade detta år en panel om den aktuella regleringsagendan.

Vd har ordet
Föreningen
Värdepappersmarknaden under året
RIS

Verksamhetsområden

Aktie- och derivatmarknaden
Penning- och obligationsmarknaden
Post-trade
Juridik och Compliance
Kapitalmarknadsunionen
Finansiell utbildning
Hållbar finansiering
Beredskap, kontinuitet, säkerhet
Remisser och konsultationer 2023

Kontakter med beslutsfattare
Samarbeten
Kvinnor inom finans
Stiftelser knutna till föreningen
Swedsec Licensiering

Post-trade



Föreningens vd modererade en panel vid konferensen PostTrade 360 om harmoniseringsarbetet och vägen framåt inom post-trade.

Harmonisering av post-trade-processer till europeiska standarder

Arbetet med att harmonisera post-trade-processerna med övriga EU är ett mångårigt projekt som tog mycket tid under året för såväl föreningen som dess medlemmar. Föreningens roll i projektet är bland annat att samordna medlemmarnas diskussioner och föra dialog med andra relevanta aktörer.

Under året har en ny modell för hantering av emittentutbetalningar hos Euroclear Sweden implementerats. Medlemmarna och andra aktörer har också analyserat och diskuterat den framtida modellen för hantering av bolagshändelser och fortsatt diskussionerna kring deltagarstrukturen i Euroclear Sweden.

Diskussionerna har under året intensifierats inom forum som Riksbanken driver och där föreningen och medlemsrepre-

sentanter deltar, såsom Riksbankens infrastrukturråd och en nystartad referensgrupp för T2 och T2S. Den övergripande tidplanen för harmoniseringsarbetet har under året uppdaterats, så att analysfasen nu väntas pågå till slutet av 2025 följt av en verkställande fas som förväntas pågå i cirka fem år.

Riksbanken förväntas senast vid halvårsskiftet 2024 fatta beslut om de avser tillhandahålla den svenska kronan på Eurosystemets plattform för värdepappersavveckling, T2S. Oavsett om Riksbanken fattar beslut om att ansluta den svenska marknaden till T2S eller inte, kommer harmoniseringsarbetet att vara resurskrävande för såväl föreningen som medlemmarna under många år framöver.

Regelverk på post-trade-området

Föreningen har under året deltagit med en expert i Kontoföringsutredningen som bland annat haft till uppgift att föreslå lagändringar som behövs för att harmonisera svenska post-trade-processer till europeiska standarder för att möjliggöra en framtida anslutning till T2S och att se över möjligheterna att stänga vp-konton med okända eller okontakbara ägare. Utredningens slutbetänkande publicerades i början av 2024.

Under året avslutades översynen av den europeiska förordningen om värdepapperscentraler (CSDR) där reglerna om avvecklingsdisciplin varit av störst intresse för föreningen. En särskilt viktig fråga har varit reglerna om krav på obligatoriska ersättningsköp som om de utformas på fel sätt riskerar att få en negativ effekt på såväl handeln i mindre likvida aktier som på post-trade-hantering. Föreningen har under året fört en aktiv dialog med lagstiftare, myndigheter och andra aktörer på svensk och europeisk nivå. Reglerna i CSDR kommer att specificeras ytterligare av Esma på nivå 2 innan de träder i kraft under 2025.

Vd har ordet

Föreningen

Värdepappersmarknaden under året

RIS

Verksamhetsområden

Aktie- och derivatmarknaden

Penning- och obligationsmarknaden

› Post-trade

Juridik och Compliance

Kapitalmarknadsunionen

Finansiell utbildning

Hållbar finansiering

Beredskap, kontinuitet, säkerhet

Remisser och konsultationer 2023

Kontakter med beslutsfattare

Samarbeten

Kvinnor inom finans

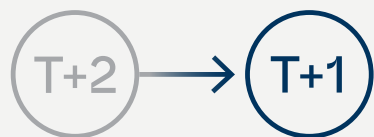
Stiftelser knutna till föreningen

Swedsec Licensiering



Övergången till T+1

Beslut om att korta ner avvecklingscykeln från T+2 till T+1 på marknaderna i USA och Kanada med början i maj 2024 har föranlett diskussioner även i Storbritannien och EU. Föreningen är engagerad i diskussionerna som förväntas fortsätta också under kommande år. Föreningen har inom ramen för detta arbete besvarat en "Call for Evidence"-konsultation från Esma rörande de potentiella effekterna av en förkortad avvecklingscykel.



Leveransförseningar

Leveransgraden har under 2023 fortsatt att förbättras på den svenska marknaden, samtidigt som den har försämrats på vissa europeiska marknader. Esma har intresserat sig för frågan och föreningen har under året i samarbete med Euroclear Sweden sammanställt en kort rapport som beskriver åtgärder som vidtagits på den svenska marknaden för att förbättra leveransgraden. I rapporten som omnämns i olika europeiska sammanhang framhålls bland annat de positiva effekterna av straffavgifter som blivit möjliga genom CSDR och funktioner som införts för att genomföra delleveranser.

MiFIR Review

Arbetet med att se över delar av MiFID II och MiFIR med särskilt fokus på delar som rör marknadens struktur har pågått sedan slutet av 2021. Viktiga steg mot att nå en överenskommelse togs under året och föreningen bedrev ett aktivt påverkansarbete i Bryssel i frågor som är prioriterade för medlemmarna såsom kostnaderna för marknadsdata och transparensen på obligationsmarknaden.

I Justus Lipsius-byggnaden i Bryssel (rakt fram) diskuterar EU:s medlemsstater regelförslag som tagits fram av EU-kommissionen (i Berlaymont till höger).



Vd har ordet

Föreningen

Värdepappersmarknaden under året

RIS

Verksamhetsområden

Aktie- och derivatmarknaden

Penning- och obligationsmarknaden

› Post-trade

Juridik och Compliance

Kapitalmarknadsunionen

Finansiell utbildning

Hållbar finansiering

Beredskap, kontinuitet, säkerhet

Remisser och konsultationer 2023

Kontakter med beslutsfattare

Samarbeten

Kvinnor inom finans

Stiftelser knutna till föreningen

Swedsec Licensiering



Juridik och Compliance

Juristgruppen

Juristgruppen är det högsta juridiska organet inom föreningen och ansvarar bland annat för den legala granskningen och fattar beslut om föreningens standardavtal och rekommendationer. Inga större förändringar har under året gjorts i föreningens självreglering.

Juristgruppen hanterar även juridiska frågor som hänskjuts från andra arbetsgrupper liksom remisser och konsultationer som inte hanteras av andra arbetsgrupper. Diskussioner har under året förts såväl inom gruppen som med andra relevanta aktörer om den nya lagen om utländska direktinvesteringar.

ISK, IPS och kapitalförsäkring

Inom ramen för föreningens arbetsgrupp för ISK, IPS och kapitalförsäkringar diskuteras löpande olika juridiska och praktiska frågor relaterade till dessa kontotyper respektive försäkringar. Under året har fokus bland annat legat på en tidigare gjord hemställan från föreningen till Finansdepartementet om en uppdatering av ISK-lagen. Regeringen har på basis av överenskommelsen i Tidöavtalet tillsatt en utredning som bland annat ska se över var handel inom ISK får ske, vilket var en av de frågor som framhölls i föreningens skrivelse.

Compliancegruppen

Inom ramen för föreningens arbetsgrupp för compliance diskuteras löpande regelutvecklingen på värdepappersområdet och frågor som är av gemensamt intresse ur ett compliance-perspektiv. Under året har diskussioner bland annat förts om rättsläget kring fastställandet av interna riktlinjer. Gruppen har även gästats av representanter för Swedsec Licensiering och Institutet Mot Mutor.

Penningtvätt

Föreningen diskuterar och hanterar löpande frågor som berör penningtvätt och terroristfinansiering (*Anti-Money Laundering*, AML) inom ramen för Penningtvättsgruppen. Under året har fokus främst legat på det AML-paketet med förordningar och direktiv samt ett förslag om att inrätta en särskild AML-myndighet på EU-nivå som lades fram 2021. Förhandlingarna om AML-paketet fortsatte och kom nära avslut under året. När texterna finns på plats i sin slutliga form kommer de att analyseras av gruppen.

Föreningen bidrar inom ramen för Svenska institutet mot penningtvätt (Simpt) till arbetet med att ta fram vägledning för de finansiella företagens tolkning av tillämpning av reglerna om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Målet är att kodifiera och skapa branschpraxis samt att etablera god sed på området.



Europaparlamentet

Skattefrågor

Under året har föreningens skattegrupp i samarbete med motsvarande arbetsgrupp inom Svenska Bankföreningen företrädesvis arbetat med att diskutera och ta fram synpunkter på ett förslag om ett gemensamt system för hantering av källskatt på utdelningar inom EU. Förslaget utgör en del av EU-kommissionens handlingsplan för CMU.

Vd har ordet
Föreningen
Värdepappersmarknaden under året
RIS

Verksamhetsområden

Aktie- och derivatmarknaden
Penning- och obligationsmarknaden
Post-trade

> Juridik och Compliance

Kapitalmarknadsunionen
Finansiell utbildning
Hållbar finansiering
Beredskap, kontinuitet, säkerhet
Remisser och konsultationer 2023

Kontakter med beslutsfattare

Samarbeten

Kvinnor inom finans

Stiftelser knutna till föreningen

Swedsec Licensiering



Kapitalmarknadsunionen

EU:s finansmarknader domineras i hög grad av banker och bankfinansiering, särskilt vid en jämförelse med USA. Arbetet med att utveckla kapitalmarknaderna inom EU har i mer strukturerad form pågått sedan sekelskiftet och baseras sedan 2015 på en handlingsplan för kapitalmarknadsunionen, på engelska Capital Markets Union (CMU).

Sedan 2020 är vi inne på den andra handlingsplanen (CMU II) som innehåller 16 åtgärder där särskilt nedanstående åtgärder är av intresse för föreningen.



Kapitalmarknadsunionen var en av de frågor som diskuterades då European Forum of Securities Associations (Efsa) hade möte i Stockholm i april 2023.



Föreningen anordnade i maj i samarbete med Nasdaq och Svenskt Näringsliv ett webinarium om den svenska kapitalmarknaden med inledningsanförande av finansmarknadsminister Niklas Wykman. På bilden: Andreas Gustafsson (Nasdaq), Urban Funered (SVPM), Fredrik Sjögren (Svenskt Näringsliv) och Fredrik Ekström (Nasdaq).

NÅGRA ÅTGÄRDER SOM ÄR AV SÄRSKILT INTRESSE FÖR FÖRENINGEN

1

Förslag om inrättandet av en gemensam europeisk kontaktpunkt (Single European Access Point eller Esap) avsedd att ge investerare tillgång till finansiell och hållbarhetsrelaterad företagsinformation presenterades i november 2021 och slutförhandlades hösten 2023, ett arbete som följdes av föreningen ur ett CMU- och hållbarhetsperspektiv.

2

Förslag om förenklade noteringsregler för offentliga marknader i syfte att främja och diversifiera små och innovativa företags tillgång till finansiering (Listing Act) presenterades i maj 2023 och var under året föremål för intensiva förhandlingar, där föreningen var aktiv såväl direkt som inom ramen för våra nordiska och europeiska samarbeten.

7

Kommissionen i samarbete med OECD och dess internationella nätverk för finanskunskap presenterade under året ett ramverk för finansiell utbildning av ungdomar vilket kompletterar ett sedan tidigare framlagt ramverk för vuxna, något som uppmärksammades inom ramen för föreningens arbete med finansiell utbildning.

8

Förslag om nya regler kring bland annat incitament, rådgivning till icke-professionella investerare samt tydlig och jämförbar produktinformation presenterades i maj 2023 och var under året föremål för intensiv diskussion och förhandlingar, där föreningen var engagerad såväl direkt som genom dess nordiska och europeiska samarbeten.

10

Förslag till ett gemensamt, standardiserat EU-omfattande system för källskattelättnader (Faster) syftande till att sänka gränsöverskridande investerares kostnader och förhindra skattebedrägerier lades fram i juni 2023 och förhandlingarna följs sedan dess av föreningens arbetsgrupp på skatteområdet.

13

Förslag att ändra reglerna för att förbättra det gränsöverskridande tillhandahållandet av avvecklingstjänster inom EU (CSDR) lades fram i mars 2022 och slutförhandlades under året, vilket diskuterades och hanterades inom ramen för föreningens post-trade-grupper.

14

Förslag om inrättandet av en effektiv och heltäckande konsoliderad handelsinformation för aktierelaterade och aktieliknande finansiella instrument efter handel (Consolidated Tape) lades fram i november 2021 och slutförhandlades under året, ett arbete som följdes noga av föreningen.

Alla åtgärder finns på svpm.se

Vd har ordet

Föreningen

Värdepappersmarknaden under året

RIS

Verksamhetsområden

Aktie- och derivatmarknaden

Penning- och obligationsmarknaden

Post-trade

Juridik och Compliance

> Kapitalmarknadsunionen

Finansiell utbildning

Hållbar finansiering

Beredskap, kontinuitet, säkerhet

Remisser och konsultationer 2023

Kontakter med beslutsfattare

Samarbeten

Kvinnor inom finans

Stiftelser knutna till föreningen

Swedsec Licensiering

Finansiell utbildning

Finansiell förmåga, på engelska *Financial Literacy*, handlar i grunden om förmågan att förstå olika typer av finansiella koncept som ränta, avkastning och risk. Bristande finansiell förmåga gör det svårare för konsumenter att göra bra val när det kommer till den egna privatekonomin och kan minska deras deltagande på värdepappersmarknaden. Därför är en av åtgärdsplanerna i EU-kommissionens handlingsplan för CMU att öka den finansiella förmågan genom finansiell utbildning.

Sverige placerar sig ofta högt i jämförelser av finansiell förmåga internationellt men det finns fortfarande många även i Sverige som har bristande finansiell förmåga. Föreningen har därför en rad engagemang och aktiviteter som syftar till att höja kunskapsnivån på det finansiella området bland konsumenter.

Ung Privatekonomi

Ung Privatekonomi (UP) är ett projekt som har som syfte att inspirera och utbilda gymnasieungdomar i privatekonomi och sparande. UP:s informatörer håller årligen föreläsningar för cirka 35 000 elever i hela landet och man delar i samband med föreläsningarna ut den så kallade UP-boken, som även finns att ladda ned i digital form. Föreningen stöttar UP ekonomiskt men också genom att bidra med kunskap och information om värdepappersmarknaden.

Informationsinsatser

Föreningen inledde under året ett projekt tillsammans med Unga Aktiesparare och Nasdaq för att utbilda gymnasieelever kring privatekonomi och finansbranschen och föreningens chefsekonom har föreläst inom ramen för detta.

Vidare stod föreningen under Almedalsveckan värd för ett seminarium på temat Finansiell utbildning för unga som leddes av föreningens chefsekonom. I diskussionen deltog representanter från Finansinspektionen, Unga Aktiesparare, Yrkesföreningen för budget- och skuldrådgivare, medlemsföretag, samt Liberalerna.

Nationella nätverket för finansiell folkbildning, ”Gilla din ekonomi”

Nationella nätverket för finansiell folkbildning är ett nätverk med myndigheter, organisationer och företag som verkar för att öka förståelsen för, och kunskapen om, privatekonomi inklusive sparande och investeringar. Föreningen har deltagit i nätverket under flera år och nyligen medverkat i framtagandet av en utbildningsbroschyr som bland annat berör värdepappersmarknaden. Föreningens chefsekonom har under året hållit flera föreläsningar om grunderna för att investera för bland annat budget- och skuldrådgivare.



Föreningens chefsekonom på en föreläsning för gymnasieelever om privatekonomi och finansbranschen.



Föreningen arrangerade under Almedalsveckan ett seminarium på temat Finansiell utbildning för unga, som leddes av föreningens chefsekonom. Från vänster: Fredrik Bonthron, Anna Huzell (BUS), Niklas Uppenberg (Finansinspektionen), Cecilia Elving (Liberalerna), Henrik Johansson (Unga Aktiesparare) och Arturo Arques (Swedbank).

Vd har ordet
Föreningen
Värdepappersmarknaden under året
RIS

Verksamhetsområden

Aktie- och derivatmarknaden
Penning- och obligationsmarknaden
Post-trade
Juridik och Compliance
Kapitalmarknadsunionen

> Finansiell utbildning

Hållbar finansiering
Beredskap, kontinuitet, säkerhet
Remisser och konsultationer 2023

Kontakter med beslutsfattare

Samarbeten

Kvinnor inom finans

Stiftelser knutna till föreningen

Swedsec Licensiering

Hållbar finansiering

Fokus för föreningens arbete på hållbarhetsområdet (utanför konsumentområdet) låg under året på EU-kommissionens förslag om en reglering av hållbarhetsbetyg (ESG Ratings Regulation) respektive tillbörlig aktsamhet för företag i fråga om hållbarhet (Corporate Sustainability Due Diligence Directive eller CS3D). Föreningen såg positivt på att reglera företag som ger ut hållbarhetsbetyg men ställde sig mer tveksam till CS3D, där den föreslagna regleringen av finanssektorn reste många frågetecken. Föreningen besvarade även en Esma-konsultation om grön målning (greenwashing) som även diskuterades inom Esmas Stakeholder Group (SMSG) där föreningens vd var rapportör för SMSG:s konsultationssvar.

Föreningen hade under året kontakter med såväl Finansdepartementet som Klimat- och Näringslivsdepartementet i olika hållbarhetsfrågor och i frågan om grön målning hade föreningen även kontakt med Esma och Finansinspektionen. Föreningens vd deltog under året i rundabordssamtal om hållbarhet anordnade av bland annat Klimat- och Näringslivsdepartementet och Världsnaturfonden WWF.

Föreningens medlemmar hade under året tillsammans med medlemmar i andra branschföreningar möjlighet att delta i regelbundna uppdateringar om arbetet inom plattformen för hållbar finansiering.



Föreningen anordnade en panel i Almedalen om hållbar finans med Malin Speace (Ethos), Johanna Fager Wettergren (Finansinspektionen), Nina Ahlstrand (DNB) och Magnus Emfel (WWF).

Vd har ordet

Föreningen

Värdepappersmarknaden under året

RIS

Verksamhetsområden

Aktie- och derivatmarknaden

Penning- och obligationsmarknaden

Post-trade

Juridik och Compliance

Kapitalmarknadsunionen

Finansiell utbildning

> Hållbar finansiering

Beredskap, kontinuitet, säkerhet

Remisser och konsultationer 2023

Kontakter med beslutsfattare

Samarbeten

Kvinnor inom finans

Stiftelser knutna till föreningen

Swedsec Licensiering

Beredskap, kontinuitet och informationssäkerhet

Föreningen arbetar aktivt med frågor som rör beredskap, kontinuitet och informationssäkerhet på värdepappersmarknaden. Föreningen kan vid en krissituation komma att ha en samordnande och samverkande roll i den mån och på det sätt som medlemmarna beslutar. Föreningen är engagerad i initiativ kopplade till civil beredskap

som pågår inom den finansiella sektorn under ledning av Finansinspektionen som sektorsansvarig myndighet för beredskapssektorn finansiella tjänster samt i den Finansiella Sektorns Privat-Offentliga Samverkan (FSPOS). FSPOS anordnade under hösten en sektorsövning där medarbetare vid kansliet och medlemmarna

deltog och där viktiga lärdomar gjordes som kommer att beaktas i det fortsatta arbetet.

Under året har föreningen organiserat möten mellan medlemmar och motparter inom den finansiella infrastrukturen med syftet att utifrån dessa aktörers kontinuitetsplaner få en bättre förståelse för vad

medlemmarna kan förväntas göra vid en större kris som slår mot värdepappershandeln. Föreningen har tillsammans med medlemmarna diskuterat omvärldsläget och hur detta påverkar den finansiella sektorn och mer specifikt värdepappershandeln, samt sett över en tidigare hotbildsanalys.

Föreningen anordnade i februari tillsammans med Svenska Bankföreningen, Svensk Försäkring och Fondbolagens förening ett event om den nya förordningen Dora (Digital Operational Resilience Act) på Moderna Museet. Deltog gjorde bland andra Jan Ceysens, enhetschef på EU-kommissionen.



FOTO: MATTI MANGO

Vd har ordet

Föreningen

Värdepappersmarknaden under året

RIS

Verksamhetsområden

Aktie- och derivatmarknaden

Penning- och obligationsmarknaden

Post-trade

Juridik och Compliance

Kapitalmarknadsunionen

Finansiell utbildning

Hållbar finansiering

> *Beredskap, kontinuitet, säkerhet*

Remisser och konsultationer 2023

Kontakter med beslutsfattare

Samarbeten

Kvinnor inom finans

Stiftelser knutna till föreningen

Swedsec Licensiering

Remisser och konsultationer 2023

Föreningen har under året besvarat nedanstående remisser och konsultationer från svenska departement och myndigheter, samt EU-kommissionen och Esma. Vissa av konsultationerna har även besvarats tillsammans med föreningens nordiska och europeiska samarbetspartner.

Europeiska kommissionen

Targeted consultation on SFDR
 Consultation on the retail investment strategy
 Consultation and position paper on ESG ratings
 Consultation and position paper on the listing act proposal
 Consultation and position paper on the Emir review proposal
 Consultation on the Listing Act

Esma

Call for evidence on SRD 2
 Call for evidence on pre-hedging
 Call for evidence on market characteristics for ESG Rating Providers in the EU
 Consultation on market outages
 Consultation on product governance
 Consultation re. opinion on trading venue parameter
 Consultation re. guidelines on suitability
 Call for evidence on shortening the settlement cycle

Finansdepartementet

Kommissionens förslag om snabbare och säkrare nedsättning av överskjutande källskatt
 Kommissionens förslag om administrativt samarbete i fråga om beskattning (DAC 8)
 Betänkandet En ny statistik över hushållens tillgångar och skulder

Justitiedepartementet

Yttrande rörande senarelagd tidpunkt för antagande av sektorsspecifika hållbarhetsrapporteringsstandarder
 Remiss om digitala bolags- och föreningsstämmor

Riksbanken

Remiss om Swestr, tidigarelagd publiceringstid och ökad information om transaktionsunderlaget

Skolverket

Skolverkets förslag till ämnesplaner och programstrukturer

Svenska Bankföreningen

Konsultation om räntebyte från Stibor till Swestr

Vd har ordet
 Föreningen
 Värdepappersmarknaden under året
 RIS

Verksamhetsområden

Aktie- och derivatmarknaden
Penning- och obligationsmarknaden
Post-trade
Juridik och Compliance
Kapitalmarknadsunionen
Finansiell utbildning
Hållbar finansiering
Beredskap, kontinuitet, säkerhet

› Remisser och konsultationer 2023

Kontakter med beslutsfattare
 Samarbeten
 Kvinnor inom finans
 Stiftelser knutna till föreningen
 Swedsec Licensiering



RIKSBANKSSALEN

Kontakter med beslutsfattare

Möten med beslutsfattare i Sverige

Möten med aktörer inom EU



SVERIGES
RIKSBANK



Möten med beslutsfattare och myndigheter i Sverige

Föreningen har regelbundet möten och kontakter med beslutsfattare och myndigheter i Sverige, inom EU och i viss mån även utanför EU. Vid kontakterna framförs föreningens ståndpunkter och olika frågor av vikt för föreningens medlemmar och den svenska värdepappersmarknaden diskuteras.

Föreningens ordförande och vd mötte i januari finansmarknadsminister Niklas Wykman och dennes statssekreterare för finansmarknadsfrågor Johan Almenberg för att diskutera bland annat MiFID II och MiFIR, transparens och aktiviteter på aktie- och obligationsmarknaderna, post-trade-frågor, behovet av en modernisering av ISK-regelverket och föreningens initiativ Kvinnor inom finans i Sverige.

Föreningens vice ordförande och vd deltog tillsammans med andra företrädare för finansbranschen i november i ett branschråd om kapitalmarknadsunionen under ledning av finansmarknadsminister Niklas Wykman, statssekreterare Johan Almenberg och medarbetare från Finansmarknadsavdelningen (FMA) vid Finansdepartementet.

Under året medverkade föreningen i referensgruppsmöten och bilaterala möten med FMA kring bland annat översynen av MiFID II, MiFIR, EMIR 3.0, strategin för icke-professionella investerare, ett förenklat regelverk för börsnoteringar, hållbarhetsbetyg och en ram för tillgång till finansiella data.

Företrädare för FMA deltog vid föreningens årsmöte och höll en presentation om status i det svenska ordförandeskapet i EU.

Föreningens vd träffade under hösten

statssekreteraren på Klimat- och Näringslivsdepartementet för att diskutera regeringens initiativ kring kvinnligt ägande.

Föreningen träffar regelbundet företrädare för Finansinspektionen (FI) för att diskutera olika frågor på såväl policynivå som av mer specifik karaktär. Under året diskuterades bland annat regelverken på hållbarhetsrådet, konsumentskyddsfrågor, marknadens erfarenheter av implementeringen av SFRD och MiFID II, samt beredskapen på finansmarknaden.

Föreningens chefsjurist har regelbundet tillsammans med övriga branschföreningars chefsjurister möten med chefsjuristen på FI och rättschefen på FMA. Motsvarande möten anordnas även mellan hållbarhetsansvariga hos branschföreningarna och FI.

Företrädare för FI bjöds under året in till möten i några av föreningens arbetsgrupper för att informera om och delta i diskussioner om frågor av intresse för medlemmarna. Föreningens vd träffade under året den nyutträdde generaldirektören för FI och bjöds även in till ett frukostmöte med marknadsenheten där möjlighet gavs att berätta om föreningen.

Sveriges Riksbank är en viktig aktör i frågor som rör penning- och obligationsmarknaden



och föreningen har regelbundet kontakt med företrädare för Riksbanken bilateralt och inom ramen för olika samarbeten. Under året diskuterades bland annat penningmarknadens funktionssätt och en eventuell framtida anslutning till det europeiska avvecklingssystemet T2S.

Föreningens ordförande Maria Janson och vd Urban Funerød tillsammans med Anna Jegnell, Finansmarknadsavdelningen på Finansdepartementet

Vd har ordet

Föreningen

Värdepappersmarknaden under året

RIS

Verksamhetsområden

Kontakter med beslutsfattare

› *Möten med beslutsfattare i Sverige*

Möten med aktörer inom EU

Samarbeten

Kvinnor inom finans

Stiftelser knutna till föreningen

Swedsec Licensiering





Attachépresentationen i Stockholm

Möten med aktörer inom EU

Regler på EU-nivå tas fram genom en process där Rådet som representant för medlemsstaterna i EU tillsammans med Europaparlamentet (EP) med dess 705 valda ledamöter efter förslag av Europeiska Kommissionen (EU-kommissionen) beslutar om förordningar och direktiv på vad som kallas nivå 1. Det direktorat inom EU-kommissionen som är av störst intresse för föreningen är DG Fisma, som har ansvar för frågor som rör finansiell stabilitet, finansiella tjänster och kapitalmarknadsunionen.

Reglerna på nivå 1 innehåller ofta ett antal mandat för EU-kommissionen eller myndigheter på EU-nivå att ta fram mer detaljerade tekniska regler på nivå 2. De regler på denna nivå som är av störst relevans för föreningen tas fram av europeiska tillsynsmyndigheten för kapitalmarknaden, European Securities and Markets Authority (Esmas).

De mandat som ges till Esmas kan bestå i att utöva direkt tillsyn över vissa specifika marknadsaktörer, ta fram underlag till kommissionen för dess nivå 2-reglering eller utarbeta riktlinjer på områden där det behövs klarlägganden eller samordning. Sistnämnda riktlinjer kallas i regelhierarkin för nivå 3. Esmas ger härutöver stöd och råd i olika frågor till tillsynsmyndigheterna på nationell nivå.

Föreningen har regelbundet kontakter med företrädare för DG Fisma och de attachéer i Bryssel som representerar Finansdepartementet och dess motsvarigheter i andra medlemsstater. Vissa av dessa möten sker på bilateral basis men föreningen deltar även ofta i möten tillsammans med våra nordiska och europeiska samarbetspartner.

I samband med diskussionerna kring strategin för icke-professionella investerare

anordnades under hösten ett möte mellan Nordic Securities Association (NSA) och de nordisk-baltiska attachéerna i Bryssel.

Föreningen anordnade tillsammans med Svenska Bankföreningen, Svensk Försäkring och Fondbolagens Förening även en sammankomst för 50-talet finansattachéer från Bryssel som var i Stockholm för en informell attachéresa, där föreningarnas vd:ar gav en presentation om den svenska finanssektorn.

Föreningen träffar regelbundet svenska, nordiska och andra medlemsstaters ledamöter i EP varvid särskilt fokus ligger på ledamöter aktiva i Utskottet för Ekonomiska och Monetära Frågor (Econ). Diskussionerna har under året primärt handlat om strategin för icke-professionella investerare, de nya reglerna om hållbarhetsbetyg samt förslaget om ett förenklat regelverk för börsnoteringar.

Föreningens har under året haft kontakt med Esmas dels inom ramen för sedan länge etablerade samarbetsstrukturer dels på ad hoc-basis. Föreningens vd ingår i Esmas Securities and Markets Stakeholder Group (SMSG) på ett personligt mandat och var under året bland annat rapportör för en rapport om grön målning. Föreningens chefsjurist ingår i Esmas

Vd har ordet

Föreningen

Värdepappersmarknaden under året

RIS

Verksamhetsområden

Kontakter med beslutsfattare

Möten med beslutsfattare i Sverige

› *Möten med aktörer inom EU*

Samarbeten

Kvinnor inom finans

Stiftelser knutna till föreningen

Swedsec Licensiering

Kontakter med beslutsfattare

konsultativa arbetsgrupp för investerarskyddsfrågor (IPISC CWG) och föreningens chefsökonom kom under året in i den konsultativa arbetsgruppen till Esmas Risk Standing Committee (RSC CWG).

Föreningen anordnade i april ett rundabordsamtal om kapitalmarknadsunionen med Esma med dess ordförande Verena Ross, representanter för föreningen och andra aktörer på den svenska finansbranschen. Rundabords-samtalet utgjorde ett led i Esmas arbete med den framtida strategin för den europeiska kapitalmarknaden, där den svenska kapitalmarknaden ofta framhålls som ett föredöme (eng: *poster child*) för kapitalmarknader inom EU.

Under hösten hade föreningen och dess samarbetspartner inom NSA ett möte med Esmas post-trade-avdelning för att diskutera post-trade-frågor inklusive den nordiska kontostrukturen och frågor relaterade till CSDR.

Föreningens vd och chefsjurist deltar regelbundet i Eurofi, en konferens anordnad i anslutning till det informella mötet mellan EU:s finansministrar och centralbankschefer. Vid konferenserna finns det möjlighet att delta i olika seminarier och på ett informellt sätt diskutera för branschen relevanta frågor med beslutsfattare och branschkollegor.

Esmas ordförande Verena Ross deltog i rundabordsamtal arrangerat av föreningen i april.



Innehåll

Vd har ordet

Föreningen

Värdepappersmarknaden under året

RIS

Verksamhetsområden

Kontakter med beslutsfattare

Möten med beslutsfattare i Sverige

› *Möten med aktörer inom EU*

Samarbeten

Kvinnor inom finans

Stiftelser knutna till föreningen

Swedsec Licensiering



Föreningens samarbeten i Sverige, inom Norden och globalt

Branschsamarbeten

Samarbeten med andra organisationer



Branschsamarbeten

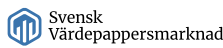
Svenska branschorganisationer

Föreningen samarbetar i frågor av branschöverskridande karaktär med bland annat Svenska Bankföreningen, Fondbolagens Förening och Svensk Försäkring, vars vd:ar och medarbetare möts regelbundet för att diskutera branschens utveckling generellt men även specifika frågor som hållbarhet, skattefrågor och ekonomisk analys.

Nordic Securities Association

Föreningen samarbetar tillsammans med sina systerorganisationer i Danmark, Finland och Norge inom Nordic Securities Association (NSA). Föreningen har genom samarbetet inom NSA och med andra nordiska branschorganisationer tillgång till ett nordiskt kontor i närheten av Europaparlamentet. Under året har det gemensamma arbetet inom NSA bland annat fokuserat på EU-strategin för icke-professionella kunder, översynen av MiFID, strukturen på marknaden, hållbar finansiering, samt clearing och avveckling. Gemensamma konsultationssvar och positionspapper tas regelbundet fram i frågor där föreningarna har en samsyn, vilket sedan används vid kontakter med beslutsfattare i de nordiska länderna och på EU-nivå.

ORGANISATIONERNA SOM DELAR PÅ DET
NORDISKA KONTORET I BRYSSEL



Nordic Financial Ecosystem Forum 2023

Föreningen och dess danska, finska och norska kollegor i Nordic Securities Association arrangerade tillsammans med Nasdaq sjätte upplagan av the Nordic Financial Ecosystem Forum i Bryssel den 29 november 2023.

Temat för årets konferens var "Europe's Capital Markets in the World" och under dagen fördes intressanta diskussioner i fyra paneler, benämnda "Capital markets in times of turbulence", "Capital market investors – where they come from and what we need from them", "Sustainable Finance – What remains to be done with E and what to do with S and G", samt "CMU the sequel – what is next?".

I panelerna deltog vid sidan av företrädare för NSA och Nasdaq representanter för bland annat EU-kommissionen, Europaparlamentet, Esma, Finansdepartementet, den belgiska finansinspektionen FSMA, CEPS och Unga Aktiesparare.

Läs mer om Nordic Financial Ecosystem Forum på
→ nfe.eu



Paulina Dejmek Hack, direktör för allmänna frågor (DG Fisma)



Adam Kostyal (Nasdaq), Sindre Støer (NSDS), Henrik Johansson (Unga Aktiesparare), Tanya Panova (DG Fisma), och Isabel Benjumea (Europaparlamentet)

Vd har ordet

Föreningen

Värdepappersmarknaden under året

RIS

Verksamhetsområden

Kontakter med beslutsfattare

Samarbeten

› Branschsamarbeten

Övriga samarbeten

Kvinnor inom finans

Stiftelser knutna till föreningen

Swedsec Licensiering



European Forum for Securities Associations

Föreningen samverkar med föreningens motsvarigheter i Belgien, Danmark, Frankrike, Italien, Polen, Spanien och Tyskland inom ramen för European Forum for Securities Associations (Efsa). Efsa är ett relativt informellt samarbete som under året har kommit att anta något fastare form genom rutiner för ett roterande sekretariat och en registrering i EU-parlamentets transparensregister. Under året låg fokus för Efsas arbete primärt på förslagen om förenklade noteringsregler och RIS.



Efsa-möte i Paris, december 2023 med Stephanie Hubert (Amäfi), Sebastien Raspiller (den franska tillsynsmyndigheten AMF) och Urban Funered.

European Banking Federation – Secondary Markets Committee

Föreningen deltar för Svenska Bankföreningens räkning i Europeiska Bankföreningens (EBF) Secondary Markets Committee där frågor som rör värdepappersmarknaden diskuteras. Fokus för arbetet låg under året bland annat på MiFID/MiFIR och RIS.

International Council of Securities Associations

Föreningen samarbetar inom ramen för International Council of Securities Associations (ICSA) med ett 20-talet branschorganisationer som representerar kapitalmarknadsaktörer i bland annat Australien, Kanada, Danmark, Frankrike, Italien, Japan, Storbritannien, Sydkorea, Tyskland och USA.

Föreningens vd valdes i juni till styrelseordförande för ICSA och deltog under året vid ICSA:s årsmöte i Seoul och interimsmötet i Mumbai.

Diskussionerna inom ICSA har under året bland annat handlat om kapitalmarknadsunionen i EU och den globala kapitalmarknaden, kostnaderna för marknadsdata och hållbar finans.



ICSA:s årsmöte i Seoul i juni 2023. Från vänster: Urban Funered, Yoo Seok Seo (Kofia) och Anders Schou (CMD).



Möte med den indiska Finansinspektionens (Sebi) ordförande Madhabi Puri Buch i Mumbai.

Vd har ordet

Föreningen

Värdepappersmarknaden under året

RIS

Verksamhetsområden

Kontakter med beslutsfattare

Samarbeten

› Branschsamarbeten

Övriga samarbeten

Kvinnor inom finans

Stiftelser knutna till föreningen

Swedsec Licensiering

Samarbeten med andra organisationer



Aktiefrämjandet och Ung privatekonomi

Föreningen med dess anknutna stiftelser stödjer sedan många år Ung Privatekonomi, ett projekt initierat av Aktiefrämjandet för att öka kunskapen hos gymnasieelever om privatekonomi. Föreläsare från Ung Privatekonomi träffar varje år mer än 35 000 studenter och bidrar därmed till att öka den finansiella utbildningsnivån hos unga. Föreningens vd är medlem av styrelsen för Aktiefrämjandet som stödjer projektet och föreningens chefsekonom ingår i Advisory Board för Ung Privatekonomi.



Föreningen deltar tillsammans med Nasdaq och Unga Aktiesparare i ett projekt för att nå ut till gymnasieungdomar som även ges möjlighet att besöka föreningens medlemmar. På bilden: Emelie Stark (Ung Privatekonomi) och Fredrik Bonthron (SVPM), Emma Hedman (Unga Aktiesparare), Markus Mild och Jenny Strandberg (Nasdaq) samt Urban Funered.

FÖRENINGEN
FÖR GOD SED PÅ
VÄRDEPAPPERSMARKNADEN

Föreningen för god sed på värdepappersmarknaden

Föreningen för god sed på värdepappersmarknaden är en övergripande organisation för den svenska självregleringen på aktie- och värdepappersmarknaden. Föreningen verkar direkt och genom fem underliggande organ. Föreningens vd var under året ordinarie styrelseledamot med föreningens chefsjurist som suppleant.

IMM
IWW INSTITUTET MOT MUTOR

Institutet mot mutor

Institutet mot mutor (IMM) har till uppgift att skapa tilltro i samhället genom att motverka korrupktion och underlätta för samhällets aktörer att göra rätt. IMM förvaltar en näringslivskod som kompletterar lagstiftningen samt förestår en etiknämnd som genom uttalanden, rådgivning och sakkunnigutlåtanden verkar för god sed på området. Föreningen är en av de organisationer som står bakom och är med och finansierar arbetet inom IMM.

Konsumenternas
Bank- och finansbyrå

Konsumenternas Bank- och Finansbyrå

Konsumenternas Bank- och Finansbyrå (KBF) ger privatpersoner oberoende fakta och kostnadsfri vägledning om bland annat lagar, regler och villkor på värdepappersmarknaden. KBF ger också konsumenter vägledning kring hur de kan gå vidare i olika ärenden som klagomål, men prövar inte själv tvistemål. Föreningen är en av huvudmännen bakom och bidrar ekonomiskt till KBF. Föreningens chefsekonom var under året ledamot av styrelsen, med föreningens chefsjurist som suppleant.

NNR
NÄRINGSLIVETS
REGLNÄMND

Näringslivets regelnämnd

Näringslivets Regelnämnd (NNR) arbetar för regelförenklning och bättre regelgivningsprocesser såväl i Sverige som inom EU. Föreningens syn på lagstiftningsprocessen i Sverige och inom EU delas av många andra aktörer inom näringslivet och NNR förstärker och kompletterar därigenom föreningens arbete på området. Föreningens chefsekonom var under året ordinarie ledamot i styrelsen med föreningens vd som suppleant.

SIMPT
Svenska institutet mot penningtvätt
Swedish Anti-Money Laundering Institute

Svenska institutet mot penningtvätt

Svenska institutet mot penningtvätt (Simpt) är en samverkan mellan föreningen och sex andra organisationer i frågor som rör penningtvätt. Simpt tar fram vägledningar för finansiella företags tolkning och tillämpning av reglerna om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism, samordnar möten med Finansinspektionen och Finanspolisen och arrangerar seminarier kring aktuella frågor på området. Föreningens vd deltog under året i Simpts styrgrupp medan en av föreningens jurister deltog i Simpts samverkansgrupp.

SWEDISH HOUSE
OF FINANCE



Swedish House of Finance

Swedish House of Finance (SHOF) är ett svenskt nationellt forskningscenter för finansiell ekonomi. Föreningen bidrar finansiellt till SHOF:s löpande verksamhet genom bidrag från en av föreningens stiftelser. Föreningens vd var under året ledamot i styrelsen för SHOF och medlem av SHOF:s Advisory Board.

Vd har ordet

Föreningen

Värdepappersmarknaden under året

RIS

Verksamhetsområden

Kontakter med beslutsfattare

Samarbeten

Branschsamarbeten

› Övriga samarbeten

Kvinnor inom finans

Stiftelser knutna till föreningen

Swedsec Licensiering



Kvinnor inom finans i Sverige

Kvinnor inom finans i Sverige (KIFS) är ett föreningsinitiativ vars mål är att få fler kvinnor att utbilda sig för en framtid inom finansbranschen, för att därefter välja jobb inom, trivas, utvecklas samt långsiktigt stanna kvar inom branschen. Bakgrunden till initiativet ligger i att föreningen ser ett behov av att öka antalet kvinnor som verkar inom finansbranschen, särskilt inom den del som ligger i fokus för föreningens verksamhet. Föreningen genomförde hösten 2022

en enkät där sammanlagt 225 kvinnor verksamma på värdepappersmarknaden besvarade frågor kring hur de upplever sin situation. Resultatet av enkäten presenterades i en rapport som publicerades i anslutning till en nätverksträff i februari där försvarshögskolans rektor Robert Egnell presenterade sin forskning om kvinnor inom försvaret i Sverige och USA samt i krigssituationer.

Rapporten och hur det är att vara kvinna i finansbranschen har under året

diskuterats bland annat vid seminarier i Almedalen och inom ramen för föreningens arbete tillsammans med Unga Aktiesparare och Nasdaq för att öka intresset för finansbranschen hos unga studenter.

KiFS anordnade i september även ett välbesökt frukostseminarium kring Jina Zachrissons bok "Maktskifte?" där en panel diskuterade frågor kring kvinnors situation på finansmarknaden och kvinnligt ledarskap.



Rapporten "Hur mår kvinnor inom finansbranschen?" presenterades vid ett nätverksseminarium i februari med gästföreläsning av Robert Egnell, rektor för Försvarshögskolan.



KiFS-initiativet engagerar många inom föreningen. På bilden: Sofia Wiklund och Maria Janson.



Innehåll

Vd har ordet

Föreningen

Värdepappersmarknaden under året

RIS

Verksamhetsområden

Kontakter med beslutsfattare

Samarbeten

Kvinnor inom finans

Stiftelser knutna till föreningen

Swedsec Licensiering



Stiftelser knutna till föreningen

Stiftelsen Aronowitschka Understödsfonden

Stiftelsen etablerades i enlighet med en föreskrift i ett testamente upprättat av bankiren Martin Aronowitsch, vilket gav föreningens kansli 25 000 kronor att förvalta som en särskild fond. I urkunden stadgas att avkastningen från fonden på ett sätt och i en ordning som närmare anges i urkunden äger ges till avlidna medlemmars änkor eller oförsörjda barn, behövande anställda i medlemsföretag, samt som stipendier till studier eller vidareutbildning till anställda eller barn till anställda eller tidigare anställda i medlemsföretag.

Svenska Fondhandlareföreningens Understödsfond

Understödsfonden bildades av föreningen år 1916 och hade vid bildandet 5 000 kronor, ett belopp som växte i takt med att nya medlemmar gjorde inbetalningar till fonden. Fonden kan ge understöd åt behövande medlemmar och förutvarande medlemmar, samt till personer som är eller har varit innehavare av eller anställda i föreningens medlemsföretag. Stipendier kan härutöver ges till främjande av utbildning, vetenskaplig forskning och ekonomiska studier inom fondhandlarverksamhet och närstående områden.

Ansökningar om bidrag kan lämnas in under två perioder per år via portaler som tillhandahålls av stiftelsernas förvaltare.

Under året har föreningens stiftelser bland annat beviljat bidrag till Swedish House of Finance, Ung Privatekonomi och Unga Aktiesparare för projekt relaterade till utbildning av studenter på gymnasienivå i ämnet privatekonomi och aktiekunskap, Handelshögskolan i Göteborg för en konferens om hållbarhet och mångfald, samt till anställda, tidigare anställda och barn till anställda hos föreningens medlemsföretag för studier i utlandet.

Innehåll

Vd har ordet

Föreningen

Värdepappersmarknaden under året

RIS

Verksamhetsområden

Kontakter med beslutsfattare

Samarbeten

Kvinnor inom finans

Stiftelser knutna till föreningen

Swedsec Licensiering



Swedsec Licensiering

Swedsec Licensiering AB (Swedsec) bildades av föreningen 2001 och licensierar sedan dess anställda på den svenska finansmarknaden. Swedsec verkar för att stärka kompetensen och kundskyddet i finansbranschen och erbjuder tester för rådgivare, bolån, specialister, ledning, kontrollfunktioner och informationsgivare.

Swedsecs licensieringssystem är en självreglering av branschen och bygger på frivillighet. Det är således i princip upp till företagen själva om de vill ansluta sig till systemet eller ej. Under året var cirka

290 företag anslutna och cirka 24 000 av dessa företags medarbetare var aktiva licenshavare. Inom ramen för verksamheten tillhandhålls även ett rättssäkert och väl utvecklat disciplinärt förfarande som används vid licenshavares regelöverträdelser.

I början av året lämnade Swedsecs dåvarande vd Teresa Isele sin position, och efter en period då föreningens vd Urban Funered tillika var vd för Swedsec tillträdde Agneta Oscarsson som ny vd för Swedsec i april.



Agneta Oscarsson tillträdde i april 2023 som ny vd för föreningens dotterbolag Swedsec Licensiering.

swedsec
FINANSIELL LICENSIERING

Innehåll

- Vd har ordet
- Föreningen
- Värdepappersmarknaden under året
- RIS
- Verksamhetsområden
- Kontakter med beslutsfattare
- Samarbeten
- Kvinnor inom finans
- Stiftelser knutna till föreningen

Swedsec Licensiering





Svensk Värdepappersmarknad

Box 1426

111 84 Stockholm

Besök: Blasieholmsgatan 4b, 4tr

svpm.se