

Finansinspektionens författningssamling

Utgivare: Finansinspektionen, Sverige, www.fi.se
ISSN 1102-7460



Föreskrifter om ändring i Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2007:17) om verksamhet på marknadsplatser;

FFFS 2017:xx

Utkom från trycket
Ange datum

beslutade den XX månad 2017.

Finansinspektionen föreskriver¹ med stöd av 6 kap. 1 § X–X förordningen (2007:572) om värdepappersmarknaden ifråga om Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2007:17) om verksamhet på marknadsplatser

dels att 7–9 kap. ska upphöra att gälla,

dels att 1 kap. 1 och 2 §§, 1 a kap. 1, 3–5, 25 och 28 §§, 2 kap. 1 och 9 §§, 3 kap. 2 och 4 §§, 5 kap. 11 §, 6 kap. 8 §, samt 10 kap. 1 och 8 §§ ska ha följande lydelse,

dels att det ska införas tre nya paragrafer, 1 a kap. 5 a, 8 a och 8 b §§, av följande lydelse.

1 kap.

1 § Dessa föreskrifter gäller för börser, clearingorganisationer, företag som tillhandahåller datarapporteringstjänster, värdepappersinstitut, bolag vars överlåtbara värdepapper är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en handelsplattform och för utgivare av sådana överlåtbara värdepapper samt för den som upprättar prospekt.

2 § Föreskrifterna innehåller bestämmelser om

- ansökan om tillstånd (1 a kap.),
- ägar- och ledningsprövning (2 kap.),
- anmälan av vissa förvärv (2 a kap.),
- inregistrering (3 kap.),
- disciplinnämnd (4 kap.),
- marknadsövervakning vid en börs (5 kap.),
- marknadsövervakning vid ett värdepappersinstitut (6 kap.),
- informationsplikt för utgivare av överlåtbara värdepapper (10 kap.)
- utgivare utan säte i en stat inom EES (11 kap.),
- språket i prospekt (11 a kap.),
- anmälan om och offentliggörande av uppgifter om aktieinnehav (12 kap.),
- aktiebolags förvärv och överlåtelse av egna aktier (13 kap.), och
- att Aktiemarknadsnämnden beslutar i vissa frågor om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden samt kungör vissa sådana beslut (14 kap.).

¹ Jfr Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument och om ändring av direktiv 2002/92/EG och av direktiv 2011/61/EU.

1 a kap.

1 § Bestämmelserna i detta kapitel gäller för företag som ansöker om tillstånd att

1. som börs driva en reglerad marknad enligt 12 kap. 1 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden eller en handelsplattform, auktionsplattform för handel med utsläppsätter eller annan sidoverksamhet enligt 13 kap. 12 § lagen om värdepappersmarknaden, eller

2. driva clearingverksamhet enligt 19 kap. 1 § eller sidoverksamhet enligt 20 kap. 7 § lagen om värdepappersmarknaden.

3. driva en handelsplattform enligt 2 kap. 1 § 8 eller 9 lagen om värdepappersmarknaden.

När en börs ansöker om tillstånd att driva ytterligare en reglerad marknad eller en handelsplattform, auktionsplattform för handel med utsläppsätter eller annan sidoverksamhet enligt 13 kap. 12 § lagen om värdepappersmarknaden, samt när en clearingorganisation ansöker om tillstånd att driva verksamhet enligt 20 kap. 7 § samma lag tillämpas inte 7 § andra stycket och 8 § andra stycket.

När en börs eller ett värdepappersinstitut som driver en MTF-plattform ansöker om att få registrera plattformen som en tillväxtmarknad för små och medelstora företag enligt 11 kap. 13 § lagen om värdepappersmarknaden tillämpas inte 7–28 §§.

När ett värdepappersinstitut ansöker om tillstånd att driva en handelsplattform enligt 2 kap. 1 § 8 eller 9 lagen om värdepappersmarknaden tillämpas inte 7–22 §§.

3 § Ett företag som ansöker om tillstånd enligt 1 § första stycket 1 eller 2 ska bifoga följande till ansökan:

1. ett styrelseprotokoll som visar att företagets styrelse har godkänt ansökan,

2. ett registreringsbevis för företaget från Bolagsverket, eller motsvarande, som inte är äldre än två månader,

3. ett revisorsintyg, utfärdat av en auktoriserad revisor eller godkänd revisor som har avlagt revisorsexamen, som visar att företaget har det kapital som det uppgett i enlighet med 10 § första stycket och – om företaget ansöker om tillstånd att driva en handelsplattform – ett revisorsintyg som visar att företaget uppfyller det krav på startkapital som uppställs i 3 kap. 6 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden,

4. ett utkast till bolagsordning eller stadgar, där det framgår vilken eller vilka verksamheter som företaget avser att driva, och

5. en verksamhetsplan, upprättad i enlighet med bestämmelserna i detta kapitel.

Ett företag som ansöker om tillstånd enligt 1 § första stycket 3 ska till ansökan bifoga den information som krävs enligt kommissionens delegerade förordning (EU) nr XX/XX av den 14 juli 2016 om komplettering av direktiv 2014/65/EU vad gäller tekniska standarder för tillsyn avseende informationskrav för auktorisation av värdepappersföretag.

4 § Ett företag som ansöker om tillstånd att som börs driva en reglerad marknad ska, utöver vad som anges i 3 §, bifoga följande till ansökan:

1. regler för handeln på den reglerade marknaden enligt 13 kap. 6 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden,
2. regler om offentliga uppköpserbjudanden enligt 13 kap. 8 § lagen om värdepappersmarknaden,
3. regler för vilka som får delta i handeln på den reglerade marknaden enligt 14 kap. 1 § samma lag,
4. regler för upptagande av finansiella instrument till handel på den reglerade marknaden enligt 15 kap. 1 § samma lag,
5. en redogörelse för hur företaget uppfyller 12 kap. 6 e § samma lag,
6. beskrivningar av de system, förfaranden och arrangemang som inrättats samt information om innehållet i eventuella avtal som företaget har ingått enligt 13 kap. 1 a–1 e §§ samma lag,
7. regler om samlokaliseringstjänster enligt 13 kap. 1 f § samma lag,
8. en redogörelse för hur företaget uppfyller kraven för avgiftsstrukturer i 13 kap. 1 g § samma lag,
9. en redogörelse för hur kraven på identifiering enligt 13 kap. 1 h § samma lag uppfylls,
10. regler för minsta prisändring enligt 13 kap. 1 i § samma lag,
11. en redogörelse för hur kraven om sunda skyddsmekanismer och adekvata resurser och reservanordningar enligt 13 kap. 1 j § samma lag uppfylls, om företaget rapporterar transaktioner för ett värdepappersinstituts räkning,
12. en beskrivning av de rapporteringssystem för anställda som företaget tillhandahåller enligt 13 kap. 2 a § samma lag, och
13. en redogörelse för hur kravet på synkroniserade klockor enligt 13 kap. 6 a § samma lag uppfylls.

Utöver vad som följer av första stycket ska företaget bifoga:

1. regler eller avtalsvillkor som reglerar utgivarnas informationsskyldighet,
2. rutiner för marknadsövervakning enligt 5 kap. 3 §, och
3. en redogörelse för hur företaget uppfyller kraven som framgår av kommissionens delegerade förordningar som antagits med stöd av
 - artikel 48.12 a Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument och om ändring av direktiv 2002/92/EG och av direktiv 2011/61/EU, i lydelsen enligt Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2016/1034, samt
 - artikel 26.9 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.

5 § En börs eller ett värdepappersinstitut som ansöker om tillstånd att driva en handelsplattform ska, utöver vad som anges i 3 §, bifoga följande till ansökan:

1. regler för vilka som får delta i handeln på handelsplattformen enligt 11 kap. 3 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden,

2. regler för handeln på handelsplattformen enligt 11 kap. 4 och 4 a §§ lagen om värdepappersmarknaden,

3. beskrivningar av de system, förfaranden och arrangemang som inrättats samt information om innehållet i eventuella avtal som ingåtts enligt 13 kap. 1 a–1 e §§ samma lag,

4. regler om samlokaliseringstjänster enligt 13 kap. 1 f § samma lag,

5. en redogörelse för hur företaget uppfyller kraven för avgiftsstrukturer i 13 kap. 1 g § samma lag,

6. en redogörelse för hur kraven på identifiering enligt 13 kap. 1 h § samma lag uppfylls,

7. regler för minsta prisändring enligt 13 kap. 1 i § samma lag,

8. en redogörelse för hur kraven om sunda skyddsmekanismer och adekvata resurser och reservanordningar enligt 13 kap. 1 j § samma lag uppfylls, om företaget rapporterar transaktioner för ett värdepappersinstituts räkning,

9. en redogörelse för hur kravet på synkroniserade klockor enligt 13 kap. 6 a § samma lag uppfylls, och

10. en redogörelse för hur kraven som framgår av 11 kap. samma lag uppfylls.

Utöver vad som följer av första stycket ska en börs eller ett värdepappersinstitut bifoga

1. regler eller avtalsvillkor som reglerar utgivarnas informationsskyldighet, och

2. den beskrivning av handelsplattformens funktionssätt som krävs enligt kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 2016/824 av den 25 maj 2016, i det format som framgår av samma förordning.

5 a § En börs eller ett värdepappersinstitut som driver en MTF-plattform och som ansöker om att registrera plattformen som en tillväxtmarknad för små och medelstora företag ska redogöra för hur företaget uppfyller kraven i

– 11 kap. 13 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, samt

– kommissionens delegerade förordning (EU) nr XX/XX av den 25 april 2016 om komplettering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU vad gäller organisatoriska krav och villkor för verksamheten i värdepappersföretag och definitioner för tillämpning av det direktivet.

8 a § En börs ska avsätta tillräckligt med resurser för att utbilda styrelseledamöter.

8 b § En börs ska när den tillsätter styrelseledamöter beakta en bred uppsättning egenskaper och kunskaper och för detta ändamål ha en policy för att främja mångfald i styrelsen.

25 § Verksamhetsplanen ska innehålla en redogörelse för de intressekonflikter som företaget har identifierat och hur dessa hanteras. Verksamhetsplanen ska också innehålla en beskrivning av hur företaget uppfyller kraven i 13 kap. 1 § andra stycket 3 lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.

Om företaget även ansöker om tillstånd att driva en handelsplattform ska verksamhetsplanen innehålla en beskrivning av hur företaget uppfyller kraven i 11 kap. 1 b § lagen om värdepappersmarknaden.

Om företaget har antagit riktlinjer eller andra interna regler för att identifiera och hantera intressekonflikter ska dessa bifogas verksamhetsplanen.

28 § I verksamhetsplanen ska det finnas en redogörelse för hur företaget uppfyller reglerna om information före och efter handel i artiklarna 3, 6, 8 och 10 i 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. Om företaget avser att även driva en handelsplattform ska redogörelsen också omfatta hur företaget uppfyller samma regler för handelsplattformen.

2 kap.

1 § Detta kapitel innehåller bestämmelser om vilka uppgifter en börs, en clearingorganisation och dess ägare ska lämna till Finansinspektionen i samband med en ägar- eller ledningsprövning enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden. Kapitlet innehåller även bestämmelser om att företag som tillhandahåller datarapporteringstjänster ska anmäla ändringar i ledningen till Finansinspektionen.

Bestämmelser om vilka uppgifter ett företag som tillhandahåller datarapporteringstjänster ska lämna till Finansinspektionen i samband med en ledningsprövning finns i

- 10 kap. lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden,
- artikel 4 i kommissionens delegerade förordning (EU) nr XX/XX avseende tekniska tillsynsstandarder när det gäller auktorisation, organisatoriska krav och publicering av transaktioner för leverantörer av datarapporteringstjänster, samt
- Annex II till kommissionens genomförandeförordning (EU) nr XX/XX avseende tekniska tillsynsstandarder när det gäller standardformat och procedurer för auktorisation för leverantörer av datarapporteringstjänster och relaterade notifieringar enligt direktiv 2014/65/EU av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument.

9 § En börs, en clearingorganisation och ett företag som tillhandahåller datarapporteringstjänster ska informera Finansinspektionen i samband med att nya personer utses till följande poster i företaget:

- styrelseordförande,
- styrelseledamot,
- styrelsesuppleant, och
- verkställande direktör eller dennes ställföreträdare, det vill säga den som ska tjänstgöra i stället för den verkställande direktören.

Börser, clearingorganisationer och företag som tillhandahåller datarapporteringstjänster ska även underrätta Finansinspektionen när antalet styrelseledamöter minskas.

När en ny styrelseordförande, styrelseledamot, styrelsesuppleant, verkställande direktör eller dennes ställföreträdare utses i en börs eller en clearingorganisation ska företaget bifoga de uppgifter som framgår av bilaga 2.

När en ny styrelseordförande, styrelseledamot, styrelsesuppleant, verkställande direktör eller dennes ställföreträdare utses i ett företag som tillhandahåller datarapporterings tjänster ska företaget bifoga de uppgifter som framgår av Annex III i kommissionens genomförandeförordning (EU) nr XX/XX (ITS 3).

3 kap.

2 § Inregistrering av överlåtbara värdepapper vid en reglerad marknad får, om inte annat anges i 3 §, endast ske om det finns förutsättningar för en ändamålsenlig börshandel med de överlåtbara värdepapperen med hänsyn till utgivarens ekonomiska förhållanden, organisation och förmåga att fullgöra sin informationsskyldighet gentemot börsen och marknaden, samt om ansökan avser

- a) överlåtbara värdepapper som är fritt överlåtbara,
- b) överlåtbara värdepapper vars utgivare eller den som trätt i dennes ställe inte har ställt in sina betalningar, försatts i konkurs eller trätt i likvidation, och
- c) överlåtbara värdepapper vars utgivare kan uppvisa årsredovisningar och revisionsberättelser eller motsvarande historiska uppgifter för de tre senaste räkenskapsåren (emissionsprospekt som har getts ut under denna tid samt, för tiden efter den senaste årsredovisningen, halvårsrapporter och, för det fall sådana upprättats, kvartalsrapporter eller delårsredogörelser).

För aktier gäller, förutom det som anges i första stycket, att inregistrering får ske endast om ansökan om inregistrering avser

- a) aktier i bolag vars förväntade marknadsvärde – eller om detta värde inte kan uppskattas, bolagets eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för den inkomstskattesats som har gällt för bolaget det senaste räkenskapsåret – inte understiger 1 miljon euro,
- b) tecknade och tilldelade aktier där full och godtagbar betalning har lämnats,
- c) samtliga redan emitterade aktier av samma slag, och
- d) aktier som är spridda till allmänheten i större omfattning än som motsvarar 25 procent av det tecknade aktiekapitalet för samtliga aktier av samma slag.

För konvertibla skuldebrev, skuldebrev förenade med optionsrätt till nyteckning, optionsrätt till nyteckning utan samband med skuldebrev (teckningsoption), emissionsbevis, interimbevis, vinstandelslån, kapitalandelslån eller konvertibelt vinstandelsbevis gäller, förutom vad som anges i första stycket, att inregistrering får ske endast om de överlåtbara värdepapperen getts ut av bolag vars aktier är eller samtidigt blir upptagna till handel vid en börs.

För andra skuldebrev än de som anges i tredje stycket gäller, förutom vad som anges i första stycket, att inregistrering endast får ske om ansökan om inregistrering avser

- a) lån, vars totala nominella belopp inte understiger 200 000 euro,
- b) skuldebrev, vars utgivare har fullgjort sina förpliktelser i fråga om skuldebreven, och
- c) samtliga skuldebrev som emitterats samtidigt och med samma villkor.

Om de belopp som avses i andra eller fjärde stycket uttrycks i en annan valuta, ska valutans omräknas till euro enligt växelkursen vid den tidpunkt då frågan om inregistrering avgörs.

4 § Aktier i avstämningsbolag får inregistreras vid en reglerad marknad. Detsamma gäller sådana andelar i en värdepappersfond som inte motsvaras av fondandelsbevis samt andra överlåtbara värdepapper för vilka handlingar inte utfärdats, om andelarna och de andra överlåtbara värdepapperen registreras på ett sådant sätt som är likvärdigt med vad som gäller för aktier i avstämningsbolag.

Detta gäller i tillämpliga delar även för utländska överlåtbara värdepapper.

5 kap.

11 § En börs ska i sin övervakning av handel och kursbildning, utöver det som gäller enligt 13 kap. 7 § andra stycket lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, skyndsamt informera Finansinspektionen om transaktioner med finansiella instrument som kan misstänkas strida mot författningar eller god sed som gäller på värdepappersmarknaden.

För de fall där det kan antas att en handelsorder eller transaktion utgör – eller har samband med – insiderhandel eller marknadsmanipulation, eller försök till insiderhandel eller marknadsmanipulation, finns särskilda regler om rapporterings-skyldighet i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014.

6 kap.

8 § Ett värdepappersinstitut ska, i sin övervakning av handel och kursbildning, utöver det som gäller enligt 8 kap. 17 § tredje stycket lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, skyndsamt informera Finansinspektionen om transaktioner med finansiella instrument som kan misstänkas strida mot författningar eller god sed som gäller på värdepappersmarknaden.

För de fall där det kan antas att en handelsorder eller transaktion utgör – eller har samband med – insiderhandel eller marknadsmanipulation, eller försök till insiderhandel eller marknadsmanipulation, finns särskilda regler om rapporterings-skyldighet i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014.

10 kap.

1 § Detta kapitel innehåller bestämmelser om informationsplikt för en utgivare som har Sverige som hemmedlemsstat enligt 1 kap. 7–9 a §§ lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden och vars överlåtbara värdepapper enligt 1 eller 2 i definitionen i 1 kap. 4 § lagen om värdepappersmarknaden är upptagna till handel på eller inregistrerade vid en reglerad marknad efter ansökan av utgivaren. Bestämmelserna gäller även för en utgivare som har ansökt om upptagande till handel eller inregistrering.

En utgivare av överlåtbara värdepapper enligt 1 eller 2 i definitionen i 1 kap. 4 § lagen om värdepappersmarknaden som inte har Sverige som hemmedlemsstat ska, om dess värdepapper är inregistrerade vid eller upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige, tillämpa 8 §. Om värdepapperen inte är upptagna till handel på en reglerad marknad i utgivarens hemmedlemsstat, ska utgivaren dessutom tillämpa 5 och 6 §§.

Bestämmelserna i 2, 6, 7 och 9 §§ ska tillämpas även av utgivare vars överlåtbara värdepapper enligt 1 eller 2 i definitionen i 1 kap. 4 § lagen om värdepappersmarknaden handlas på en handelsplattform.

8 § En utgivare som ska offentliggöra information enligt 17 kap. lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden eller i övrigt enligt dessa föreskrifter, ska offentliggöra informationen i enlighet med följande bestämmelser om språk.

För en utgivare som har Sverige som hemmedlemsstat gäller följande:

- a) Om utgivarens överlåtbara värdepapper enligt 1 § är upptagna till handel endast på en svensk reglerad marknad, ska informationen offentliggöras på svenska.
- b) Om utgivarens överlåtbara värdepapper enligt 1 § är upptagna till handel på en svensk reglerad marknad och på en reglerad marknad i en eller flera andra stater inom EES, ska informationen offentliggöras dels på svenska, dels på antingen engelska eller på ett språk som godtas av de behöriga myndigheterna i den eller de staterna.
- c) Om utgivarens överlåtbara värdepapper enligt 1 § inte är upptagna till handel på en svensk reglerad marknad utan endast på en reglerad marknad i en eller flera andra stater inom EES, ska informationen offentliggöras på svenska, engelska eller på ett språk som godtas av de behöriga myndigheterna i den eller de staterna.
- d) Om utgivaren inte har säte i en stat inom EES och dess överlåtbara värdepapper enligt 1 § huvudsakligen handlas på en handelsplats utanför EES, som motsvarar en reglerad marknad, ska informationen offentliggöras på svenska eller engelska.
- e) Om utgivaren har valt Sverige som hemmedlemsstat enligt 1 kap. 8 § första stycket eller 9 § andra stycket lagen om värdepappersmarknaden, ska informationen offentliggöras på svenska eller engelska.

En utgivare som har en annan stat inom EES som hemmedlemsstat, ska offentliggöra informationen på svenska eller engelska.

En utgivare av överlåtbara värdepapper enligt 1 eller 2 i definitionen i 1 kap. 4 § lagen om värdepappersmarknaden, vars nominella värde per enhet på emissionsdagen är eller motsvarar minst 100 000 euro, ska, oavsett vad som anges i andra och tredje styckena, offentliggöra informationen på svenska, engelska eller på ett språk som godtas av de behöriga myndigheterna där de överlåtbara värdepapperen är upptagna till handel.

En utgivare får offentliggöra information på fler språk än de som föreskrivs i denna bestämmelse. Finansinspektionen kan besluta om undantag från bestämmelserna i andra–fjärde styckena.

Första–tredje styckena gäller inte sådan information som omfattas av 12 kap. 12 §.

Dessa föreskrifter träder i kraft den 3 januari 2018.

ERIK THEDÉEN

Carl Sehlin