

Datum 2018-04-24
Författare Johanna Linnarsson
Johanna Bergqvist

FI Dnr 18-7913

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

Finansinspektionens ställningstagande om tidpunkter som i vissa fall ska användas för att fastställa växelkursen vid tillämpningen av prospektregelverket

Sammanfattning

Som en följd av de kursförändringar som har skett den senaste tiden mellan euron och svenska kronan har det uppstått en osäkerhet på den svenska obligationsmarknaden om vilka bilagor till prospektförordningen som ska användas vid upprättande av prospekt. Enligt Finansinspektionens bedömning ska den växelkurs mellan euron och svenska kronan som är aktuell per den dag då ansökan om godkännande av prospekt för obligationer lämnas in till Finansinspektionen *eller* per dagen för den enskilda emissionen användas.

Bakgrund

Med anledning av att växelkursen mellan euron och svenska kronan har passerat tio kronor har Finansinspektionen tagit ställning i frågan om vilka tidpunkter som i vissa fall ska användas för att fastställa växelkursen mellan dessa två valutor. Ställningstagandet avser vilka tidpunkter som ska användas i de fall växelkursen har betydelse för vilka bilagor till prospektförordningen (809/2004/EG) som ska användas vid upprättande av prospekt för obligationer.

Rättsliga bestämmelser

Enligt lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument (LHF) ska ett prospekt upprättas när överlåtbara värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad om inte något annat följer av LHF. Minimikraven för vilken information som ska lämnas i ett prospekt preciseras genom prospektförordningens bilagor. Beroende på vilket nominellt belopp en obligation har ska olika bilagor till prospektförordningen användas vid upprättande av prospektet.

Om obligationen har ett nominellt värde per enhet om minst 100 000 euro ska den som upprättar ett prospekt lämna information enligt bilaga IX till prospektförordningen i ett registreringsdokument (information om emittenten).

Om obligationen har ett nominellt värde per enhet om mindre än 100 000 euro ska den som upprättar prospektet istället lämna information enligt bilaga IV.

Vidare ska den som upprättar ett prospekt för obligationer med ett nominellt värde per enhet om minst 100 000 euro lämna information i en värdepappersnot (information om värdepappret) enligt den mall som anges i bilaga XIII till prospektförordningen. Om obligationen har ett nominellt värde per enhet om mindre än 100 000 euro ska den som upprättar prospektet istället lämna information enligt bilaga V.

Finansinspektionens ställningstagande

Som en följd av de kursförändringar som har skett den senaste tiden mellan euron och svenska kronan har det uppstått en osäkerhet på den svenska obligationsmarknaden om vilka bilagor som ska användas vid upprättande av ett prospekt. I syfte att verka för en välfungerande obligationsmarknad samt att skapa en ökad förutsägbarhet på obligationsmarknaden har Finansinspektionen valt att ta ställning till frågan om vilka tidpunkter som, i vissa fall, ska ligga till grund för att fastställa växelkursen.

Enligt Finansinspektionens bedömning ska den växelkurs mellan euron och svenska kronan som är aktuell per den dag då ansökan om godkännande av prospekt för obligationer lämnas in till Finansinspektionen *eller* per dagen för den enskilda emissionen användas. Enligt ställningstagandet är det således upp till den som upprättar prospektet att fritt välja vilken av dessa två tidpunkter som ska användas för att fastställa växelkursen.

Detta ställningstagande avser endast fastställandet av den växelkurs som ska användas för att avgöra vilka bestämmelser i prospektregelverket som ska tillämpas vid upprättande av prospekt för obligationer när Finansinspektionen, i enlighet med 2 kap. 25 § första stycket LHF, är behörig myndighet att pröva frågan om godkännande av ett prospekt.

Dispens från kravet att upprätta prospektet på svenska

Enligt huvudregeln i LHF ska prospekt för obligationer med ett nominellt värde per enhet om mindre än 100 000 euro upprättas på svenska. Ett prospekt för obligationer med ett nominellt värde per enhet motsvarande minst 100 000 euro får istället, enligt bestämmelserna i LHF, upprättas på svenska eller engelska.

Finansinspektionen kan, i enlighet med Finansinspektionens Föreskrifter (FFFS 2007:17) om verksamhet på marknadsplatser, i ett enskilt fall besluta att ett prospekt får upprättas på ett annat språk än svenska. Finansinspektionen anser att det kan finnas skäl att bevilja dispens från kravet på att upprätta ett prospekt på svenska om prospektet avser obligationer vars nominella värde per enhet är minst en miljon svenska kronor och under förutsättning att investerarkretsen bedöms ha goda möjligheter att ta del av informationen på engelska.

