

Datum 2014-10-21

FI Dnr 14-8178

Finansinspektionen
Box 7821
SE-103 97 Stockholm
[Brunnsgatan 3]
Tel +46 8 787 80 00
Fax +46 8 24 13 35
finansinspektionen@fi.se
www.fi.se

Ändrad praxis för publicering av transaktioner på marknaden för företagsobligationer

Sammanfattning

Finansinspektionen (FI) har beslutat att ändra praxis för att öka öppenheten på marknaden för företagsobligationer.

Från och med den 2 februari 2015 ska information om de transaktioner som skett under en affärsdag publiceras. Enligt 7 kap. 3 § (FFFS 2007:17) om verksamhet på marknadsplatser ska avslut publiceras på aggregerad nivå senast klockan 09.00 dagen efter att affären är genomförd.

FI kan ge dispens för enskilda transaktioner om dessa överstiger 50 miljoner kronor. Om dispens ges kan publiceringen av informationen skjutas upp.

FI kommer att utvärdera vilka effekter den ökade öppenheten får, men anser att bättre transparens för priser och volymer bidrar till en effektivare marknad och bättre skydd för investerare.

Bakgrund

FI publicerade den 12 juni 2014 promemorian *Ökad öppenhet på marknaden för företagsobligationer*, som sedan kompletterades den 2 juli 2014. Berörda organisationer och myndigheter fick tillfälle att lämna synpunkter senast den 29 augusti 2014.

En genomgång av remissynpunkterna visar att majoriteten är positiva till ökad öppenhet på marknaden. Några svar pekade på vikten av att det inte får ske på bekostnad av likviditeten. Vissa respondenter vill se en lägre beloppsgräns, alternativt en flexibel skala i relation till obligationens utestående volym, och uttrycker en oro för sned konkurrens mellan inhemska och utländska aktörer. De flesta respondenter förordar, likt FI, att förslaget utvärderas en tid efter att ändringen genomförts.

FI anser att det finns övervägande skäl att genomföra praxisändringen. Den överensstämmer med FI:s syfte att succesivt öka kraven på transparens och är ett steg mot en mer öppen och transparent marknad för företagsobligationer. Praxisändringen ligger i linje med den internationella utvecklingen och den pågående regelutformningen i Europa.

Dispens

FI kan, enligt 7 kap. 5 § (FFFS 2007:17) om verksamhet på marknadsplatser, ge dispens för enskilda transaktioner som överstiger 50 miljoner kronor. Det innebär att informationen inte behöver publiceras senast klockan 09.00 dagen efter affärsdagen, utan kan skjutas upp i maximalt tio arbetsdagar. Den som söker dispens måste kunna påvisa att effektiviteten i handeln påverkas och att det finns särskilda skäl.

FI anser att det kan finnas skäl för dispens för transaktioner som sker mellan ett värdepappersföretag som handlar för egen räkning och en kund, och om storleken på transaktionen är minst 50 miljoner kronor.¹

FI tar ut en avgift för dispensansökningar, för närvarande 7 000 kronor.² En komplett ansökan måste lämnas till FI senast den 1 december 2014 för att hinna behandlas före den 2 februari 2015.

¹ Jfr artikel 28 kommissionens förordning [EG] nr 1287/2006 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2004/39/EG vad gäller dokumentationsskyldigheter för värdepappersföretag, transaktionsrapportering, överblickbarhet på marknaden, upptagande av finansiella instrument till handel samt definitioner för tillämpning av det direktivet.

² Se 4 och 5 §§ förordningen (2001:911) om avgifter för prövning av ärenden hos Finansinspektionen