



Datum 2018-06-04

FI Dnr 18-10503

**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

## **Bemyndigande för produktiongripande enligt Mifir och Priips-förordningen**

### **Sammanfattning**

Den 3 januari 2018 började 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 ("Mifir") att gälla. Förordningen utgör, tillsammans med Mifid 2<sup>1</sup> ett reviderat och delvis nytt regelverk för bland andra värdepappersinstitut, börser och handelsplatser för finansiella instrument. Mifir innehåller bland annat regler om offentliggörande av uppgifter om handel och transaktionsrapportering till de behöriga myndigheterna. Förordningen ger även den behöriga myndigheten, i Sverige Finansinspektionen, möjlighet att besluta om ett så kallat produktiongripande (artikel 42). Genom ett produktiongripande ska Finansinspektionen till exempel kunna förbjuda marknadsföring, distribution eller försäljning av ett visst finansiellt instrument eller strukturerade insättningar.

Motsvarande regler om produktiongripande finns i artikel 17 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1286/2014 om faktablad för paketerade och försäkringsbaserade investeringsprodukter för icke-professionella investerare (Priip-produkter) ("Priips-förordningen") som började gälla den 1 januari 2018.

Enligt förordningarna ska ett beslut om produktiongripande omfatta alla aktörer på marknaden. För att Finansinspektionen ska ha den ingripandemöjlighet som förordningarna stadgar bör myndigheten få bemyndigande att utfärda föreskrifter. I promemorian föreslås därför att det införs ett bemyndigande att utfärda föreskrifter om produktiongripande i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden och i lagen (2017:317) med kompletterande bestämmelser till EUs förordning om faktablad för Priip-produkter. I den senare lagen föreslås även en upplysningsparagraf om de regler om produktiongripande som finns i Priips-förordningen.

---

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

Innehåll	
Sammanfattning .....	1
1. Författningsförslag .....	3
1.1 Förslag till lag om ändring i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden .....	3
1.2 Förslag till lag om ändring i lagen (2017:317) med kompletterande bestämmelser till EUs förordning om faktablad för Priip-produkter .....	5
2 Bemyndigande om produktioningripanden .....	6
3 Konsekvenser av förslaget .....	8
4 Författningskommentar .....	9
4.1 Förslaget till lag om ändring i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden .....	9
4.2 Förslaget till lag om ändring i lagen (2017:317) med kompletterande bestämmelser till EUs förordning om faktablad för Priip-produkter .....	9

## 1. Författningsförslag

### 1.1 Förslag till lag om ändring i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden

Härigenom föreskrivs att 23 kap. 15 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden ska ha följande lydelse.

*Lydelse enligt SFS 2018:543*

*Föreslagen lydelse*

#### 23 kap. 15 §

Regeringen eller den myndighet som regeringen bestämmer får meddela föreskrifter om

1. vilka upplysningar ett företag ska lämna till Finansinspektionen enligt 2 § första och andra styckena och när upplysningarna ska lämnas,
2. hur uppgiftsskyldigheten enligt 3 § och artikel 26.6 i den delegerade förordningen till MiFID II ska fullgöras,

3. vilka värdepappersbolag som ska upprätta register som avses i 3 d §, vad registren ska innehålla och inom vilken tid

värdepappersbolaget ska ge in registren för olika typer av avtal, 4. löpande bokföring, årsbokslut och årsredovisning hos börser, clearingorganisationer samt sådana utländska företag som har tillstånd att driva en reglerad marknad från filial i Sverige,

5. sådana avgifter för tillsyn, ansökningar, anmälningar och underrättelser som avses i 12 och 13 §§, och

6. att information om referensuppgifter för finansiella instrument som ska lämnas till Finansinspektionen enligt artiklarna 22.1 och 27.1 i förordningen om marknader för finansiella instrument i stället ska lämnas till Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten.

3. *produktioner enligt artikel 42 i förordningen om marknader för finansiella instrument,*

4. vilka värdepappersbolag som ska upprätta register som avses i 3 d, vad registren ska innehålla och inom vilken tid

värdepappersbolaget ska ge in registren för olika typer av avtal,

5. löpande bokföring, årsbokslut och årsredovisning hos börser, clearingorganisationer samt sådana utländska företag som har tillstånd att driva en reglerad marknad från filial i Sverige, 6. sådana avgifter för tillsyn, ansökningar, anmälningar och underrättelser som avses i 12 och 13 §§, och

7. att information om referensuppgifter för finansiella instrument som ska lämnas till Finansinspektionen enligt artiklarna 22.1 och 27.1 i förordningen om marknader för finansiella instrument i stället ska lämnas till Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten.

---

1. Denna lag träder i kraft den 1 januari 2019.

## 1.2 Förslag till lag om ändring i lagen (2017:317) med kompletterande bestämmelser till EUs förordning om faktablad för Priip-produkter

Härigenom föreskrivs i fråga om lagen (2017:317) med kompletterande bestämmelser till EUs förordning om faktablad för Priip-produkter

*dels* att nuvarande 24 § ska betecknas 25 §,

*dels* att rubriken närmast före 24 § ska sättas närmast före nya 25 §,

*dels* att det ska införas två nya paragrafer, 4 b och 24 §§, och närmast före 24 § en ny rubrik av följande lydelse.

*Nuvarande lydelse*

*Föreslagen lydelse*

4 b §

*Bestämmelser om  
Finansinspektionens rätt att  
förbjuda eller begränsa en viss typ  
av finansiell verksamhet eller praxis  
vid försäkrings- eller  
återförsäkringsföretag och  
marknadsföring, distribution eller  
försäljning av försäkringsbaserade  
investeringsprodukter eller  
försäkringsbaserade  
investeringsprodukter med vissa  
specifika egenskaper finns i artikel  
17 i EU-förordningen.*

### **Bemyndigande**

24 §

*Regeringen eller den myndighet  
som regeringen bestämmer får  
meddela föreskrifter om  
produktiongripande enligt artikel 17  
i EU-förordningen.*

---

1. Denna lag träder i kraft den 1 januari 2019.

## 2 Bemyndigande om produktioningripanden

**Finansinspektionens förslag:** Regeringen eller den myndighet som regeringen bestämmer ska få meddela föreskrifter om produktioningripanden enligt Mifir och Priips-förordningen. Regeringen ska bemyndiga Finansinspektionen att meddela sådana föreskrifter.

De föreslagna lagändringarna ska träda i kraft den 1 januari 2019.

**Skälen för förslaget:** Den 3 januari 2018 började 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 ("Mifir") att gälla. Förordningen utgör, tillsammans med Mifid 2<sup>2</sup> ett reviderat och delvis nytt regelverk för bland andra värdepappersinstitut, börser och handelsplatser för finansiella instrument. Mifir innehåller bland annat regler om offentliggörande av uppgifter om handel och transaktionsrapportering till de behöriga myndigheterna. Förordningen ger även den behöriga myndigheten, i Sverige Finansinspektionen, möjlighet att besluta om ett så kallat produktioningripande (artikel 42). Genom ett produktioningripande ska Finansinspektionen till exempel kunna förbjuda marknadsföring, distribution eller försäljning av ett visst finansiellt instrument eller strukturerade insättningar.

Syftet med bestämmelsen om produktioningripande är att den behöriga myndigheten ska kunna förbjuda eller begränsa marknadsföring, distribution eller försäljning av någon typ av finansiellt instrument eller strukturerad insättning som väcker allvarliga betänkligheter i fråga om investerarskyddet, finansmarknadernas eller råvarumarknadernas korrekta funktion.<sup>3</sup> Ingridandet ska kunna riktas mot alla aktörer på marknaden för att man därigenom ska kunna komma tillrätta med de problem för investerarskyddet eller marknadernas funktion som myndigheten uppmärksammat. Den behöriga myndighetens möjligheter att vidta produktioningripande är enligt artikel 42 i Mifir bl.a. villkorat av att ingripandet på rimliga grunder kan antas vara proportionerligt och att man genom unionsrättens krav inte på annat sätt kan komma tillrätta med de problem man ser.

En motsvarande regel om produktioningripande finns i artikel 17 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1286/2014 om faktablad för paketerade och försäkringsbaserade investeringsprodukter för icke-professionella investerare (Priip-produkter) ("Priips-förordningen"). Denna artikel innehåller bestämmelser som innebär att den behöriga myndigheten, i

<sup>2</sup> Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU av den 15 maj om marknader för finansiella instrument och om ändring av direktivet 2002/92/EG och direktiv 2011/61/EU.

<sup>3</sup> Se skäl 29 i Mifir.

Sveriges fall Finansinspektionen, får fatta beslut om produktioningripande avseende försäkringsbaserade investeringsprodukter eller försäkringsbaserade investeringsprodukter med vissa egenskaper, eller mot en viss verksamhet eller praxis vid ett försäkrings- eller återförsäkringsföretag. På samma sätt som i Mifir anges i bestämmelsen också under vilka förutsättningar som den behöriga myndigheten kan besluta om produktioningripanden. Även beslut enligt artikel 17 i Priips-förordningen riktar sig mot hela marknaden.

Som framgår ovan ska besluten om produktioningripanden gälla för alla aktörer på marknaden. För att Finansinspektionen ska ha den ingripandemöjlighet som förordningarna stadgar bör Finansinspektionen därför lämpligen ges ett bemyndigande att meddela föreskrifter om produktioningripande enligt artikel 42 i Mifir respektive artikel 17 i Priips-förordningen. Ingripandet kommer därmed att kunna ske genom en föreskrift som innehåller ett sådant förbud som avses i respektive EU-förordning.

I lagen om värdepappersmarknaden finns en upplysningsbestämmelse om möjligheten enligt Mifir att förbjuda marknadsföring eller försäljning av finansiella instrument eller strukturerade insättningar (23 kap. 3 b § andra stycket). Bestämmelsen bör kompletteras med ett bemyndigande för regeringen eller den myndighet som regeringen bestämmer att meddela föreskrifter om sådana produktioningripanden. Regeringen bör bemyndiga Finansinspektionen att meddela sådana föreskrifter. Motsvarande föreskriftsrätt bör införas i lagen (2013:317) med kompletterande bestämmelser till EU:s förordning om faktablad för Priip-produkter. I den lagen bör det även införas en upplysningsbestämmelse om bestämmelserna om produktioningripande i Priips-förordningen.

Lagändringarna bör träda i kraft så snart som möjligt, vilket bedöms vara den 1 januari 2019.

### **3 Konsekvenser av förslaget**

I detta avsnitt redogör Finansinspektionen för konsekvenserna av förslagen i denna promemoria.

Förslagen till lagändringar innebär inte några ytterligare krav. De föreslagna bemyndigandena möjliggör endast för Finansinspektionen att vid behov vidta produktgripanden enligt Mifir respektive Priips-förordningen. Om Finansinspektionen ska utnyttja ett bemyndigande och meddela föreskrifter om produktgripande så krävs det först och främst att det krav på proportionalitet som uppställs i förordningarna på rimliga grunder kan anses vara uppfyllt. Om Finansinspektionen ska utfärda föreskrifter om produktgripande krävs dessutom enligt förordningen (2007:1244) om konsekvensutredning vid regelgivning att Finansinspektionen upprättar och remitterar en konsekvensanalys innan föreskrifterna beslutas.

#### **Offentligfinansiella och samhällsekonomiska effekter**

Förslagen har inga offentligfinansiella eller samhällsekonomiska konsekvenser.

#### **Effekter för företagen**

Förslagen bedöms inte ha några konsekvenser för företagen. Det blir inte några effekter för företagen förrän i samband med att Finansinspektionen beslutar att meddela föreskrifter. De effekterna ska beaktas inom ramen för Finansinspektionens föreskriftsprocess.

#### **Effekter för myndigheter och domstolar**

De merkostnader som föreskriftsrätten innebär för Finansinspektionen ska hanteras inom befintliga ramar. Förslaget bedöms inte ha några konsekvenser för andra myndigheter.

#### **Speciella informationsinsatser**

Förslagen medför inget behov av speciella informationsinsatser.

#### **Överensstämmelse med unionsrätten**

Lagändringen är nödvändig för att Finansinspektionen ska ha möjlighet att besluta om produktgripande enligt Mifir och Priips-förordningen. Lagförslagen står därför i överensstämmelse med unionsrätten.



## 4 Författningskommentar

### 4.1 Förslaget till lag om ändring i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden

#### 23 kap. Tillsyn

#### 15 §

I paragrafen finns bestämmelser om bemyndiganden i vissa frågor.

Enligt *punkt 3*, som är ny, får regeringen eller den myndighet som regeringen bestämmer meddela föreskrifter om produktioningripande enligt artikel 42 i Mifir.

Övervägandena finns i avsnitt 2.

### 4.2 Förslaget till lag om ändring i lagen (2017:317) med kompletterande bestämmelser till EUs förordning om faktablad för Priip-produkter

#### 4 b §

Paragrafen är ny och innehåller en upplysning om att Finansinspektionen med stöd av Priips-förordningen får förbjuda eller begränsa finansiella verksamhet eller praxis vid försäkrings- eller återförsäkringsföretag och marknadsföring, försäljning eller distribution av försäkringsbaserade investeringsprodukter eller försäkringsbaserade investeringsprodukter med vissa specifika egenskaper. Det kan t.ex. bli aktuellt när en investeringsprodukt ger upphov till allvarliga problem för investerarskyddet.

Övervägandena finns i avsnitt 2.

#### 24 §

Paragrafen är ny och innehåller ett bemyndigande för regeringen eller den myndighet som regeringen bestämmer att föreskriva om produktioningripande enligt artikel 17 i Priips-förordningen.

Övervägandena finns i avsnitt 2.