



FI Dnr 06-11788-200  
(Anges alltid vid svar)

**Finansinspektionen**  
P.O. Box 6750  
SE-113 85 Stockholm  
[Sveavägen 167]  
Tel +46 8 787 80 00  
Fax +46 8 24 13 35  
finansinspektionen@fi.se  
www.fi.se

## Preliminärt förslag till MiFID-föreskrifter

### Inledning

Finansinspektionen lämnar här preliminära förslag till föreskrifter med anledning av direktivet 2004/39/EG om marknader för finansiella instrument (MiFID) och dess genomförandebestämmelser<sup>1</sup>. Föreskrifterna utgår ifrån det förslag till reglering som värdepappersmarknadsutredning lämnade under våren 2006<sup>2</sup>. Eftersom lagstiftningsprocessen ännu pågår, med lagrådsremiss planerad till januari och proposition till februari, kan föreskrifterna komma att ändras under det fortsatta arbetet. I vissa delar lämnas inte heller några förslag i nuläget.

De bifogade föreskrifterna tillsammans med genomförandeförordningen och förslaget till värdepappersmarknadslag bör dock ge en god bild av vilka regler som kommer att gälla för värdepappersföretag och börser från den 1 november 2007. Finansinspektionen kommer att skicka ett slutligt förslag till föreskrifter på remiss i samband med att propositionen kommer.

### Synpunkter

Synpunkter lämnas skriftligen till Finansinspektionen, Box 670, 113 85 STOCKHOLM eller via e-post till [finansinspektionen@fi.se](mailto:finansinspektionen@fi.se) senast den **26 januari 2007**.

### Värdepappersmarknadsföreskriften

Värdepappersmarknadsföreskriften består huvudsakligen av reglerna i genomförandedirektivet. Några nya regler utöver direktivet föreslås inte i nuläget. I föreskrifterna återfinns dock vissa av Finansinspektionens befintliga regler, bl.a. om investeringsrådgivning till konsumenter, inspelning av telefonsamtal vid mäklarbord och ansvarsförsäkring.

Följande befintliga föreskrifter och allmänna råd kommer att upphävas eller inte längre gälla för värdepappersföretag:

- FFFS 2002:5 Allmänna råd om värdepappersrörelse
- FFFS 2002:6 Föreskrifter om verksamhetsplan för värdepappersbolag m.fl.

---

<sup>1</sup> Kommissionens förordning (EG) nr 1287/2006 av den 10 augusti 2006 och kommissionens direktiv 2006/73/EG av den 10 augusti 2006

<sup>2</sup> SOU 2006:50, En ny lag om värdepappersmarknaden, och SOU 2006:74, supplement

- FFFS 2002:7 Föreskrifter om uppföranderegler på värdepappersmarknaden
- FFFS 2002:23 Allmänna råd om klagomålshantering avseende finansiella tjänster till konsumenter
- FFFS 2004:4 Föreskrifter och allmänna råd om finansiell rådgivning till konsumenter
- FFFS 2005:1 Allmänna råd om styrning och kontroll av finansiella företag
- FFFS 2005:10 Allmänna råd om hantering av intressekonflikter som rör analytiker vid värdepappersinstitut

#### Några praktiska frågor om föreskriften

- när det hänvisas till värdepappersmarknadslagen avses förslaget i SOU 2006:50,
- efter varje bestämmelse finns inom parentes en hänvisning till dess ursprung, om inget annat framgår avses genomförandedirektivet, och
- i det slutliga förslaget kommer varje kapitel inledas med en paragraf där kapitlets förhållande till bestämmelser i lagen eller förordningen framgår.

#### **Börs- och clearingföreskriften**

De föreslagna kapitlen i börs- och clearingföreskriften föranleds av vissa bemyndiganden att meddela föreskrifter som föreslås av värdepappersmarknadsutredningen. De övriga bemyndigandena håller på att bearbetas. Det innebär att ytterligare förslag på föreskrifter kommer under nästa remissomgång.

Följande befintliga föreskrifter och allmänna råd kommer att upphävas eller inte längre gälla:

- FFFS 1995:43 Föreskrifter om inregistrering av fondpapper m.m.
- FFFS 1996:16 Allmänna råd om ansökan om att få auktorisation som börs eller marknadsplats eller tillstånd att bedriva clearingverksamhet enligt lagen (1992:543) om börs- och clearingverksamhet
- FFFS 1998:16 Föreskrifter om disciplinnämnd för börser
- FFFS 2001:5 Föreskrifter om marknadsövervakning vid börser, auktoriserade marknadsplatser och värdepappersinstitut

Notera att även öppenhetsdirektivet kommer påverka innehållet i föreskriften, det behandlas dock inte i detta förslag. Föreskriftsförslag i anledning av Öppenhetsdirektivet planeras lämnas på remiss i slutet av januari 2007

#### **Vägledning**

På nordisk och på europeisk nivå pågår ett arbete med att harmonisera tillsynsmyndigheterna tillämpning av MiFID. Resultatet av denna process kommer löpande att läggas ut på Finansinspektionens hemsida.<sup>3</sup>

Under 2007 kommer Finansinspektionen att arbeta med att ta fram ett vägledningsdokument. Det kommer bl.a. att bestå av

- en kommentar till kapitlen om hur ett företag ansöker om tillstånd,
- Finansinspektionens tidigare praxis i den mån denna ännu är tillämplig,
- vissa relevanta ingressatser i genomförandedirektivet och genomförandeförordningen, samt
- vad som framkommit i det europeiska arbetet.

Med vänlig hälsning

Marcus Hjorth  
08-787 81 82

Vibekke Eliasson  
08-787 82 34

---

<sup>3</sup> För ytterligare information se CESR:s hemsida, [www.cesr-eu.org](http://www.cesr-eu.org)