

Finansdepartementet  
Postboks 8008 Dep  
0030 Oslo

Også sendt pr. e-post til [posmottak@fin.dep.no](mailto:posmottak@fin.dep.no)

Deres ref: 07/3583 Vår ref: #114958v1/th  
IG

Saksbehandler: Trude Hafslund  
th@advokatforeningen.no  
T +47 22 03 50 61

07.06.2011

## **Høringsuttalelse – forslag til endring i verdipapirforskriften om rapporteringsplikt for handler i derivater som gjelder finansielle instrumenter notert på regulert marked**

### **1 INNLEDNING**

Vi viser til departementets høringsbrev av 10. mars 2011 vedrørende ovennevnte høring.

Det er en prioritert oppgave for Advokatforeningen å drive rettspolitisk arbeid gjennom høringsuttalelser. Advokatforeningen har derfor en rekke lovutvalg inndelt etter fagområder. I våre lovutvalg sitter advokater med særskilte kunnskaper innenfor det aktuelle fagfelt og hvert lovutvalg består av advokater med ulik erfaringsbakgrunn og kompetanse innenfor fagområdet. Arbeidet i lovutvalgene er frivillig og ulønnet.

Advokatforeningen ser det som sin oppgave å være en uavhengig høringsinstans med fokus på rettssikkerhet og på kvaliteten av den foreslåtte lovgivningen.

I saker som angår advokaters rammevilkår vil imidlertid regelendringen også bli vurdert opp mot advokatbransjens interesser. Det vil i disse tilfellene bli opplyst at vi uttaler oss som en berørt bransjeorganisasjon og ikke som et uavhengig ekspertorgan. Årsaken til at vi sonderer mellom disse rollene er at vi ønsker å opprettholde og videreutvikle den troverdighet Advokatforeningen har som et uavhengig og upolitisk ekspertorgan i lovgivningsprosessen.

I den foreliggende sak uttaler Advokatforeningen seg som ekspertorgan. Saken er forelagt lovutvalget for børns- og verdipapirhandelrett. Lovutvalget består av Susanne Munch Thore (leder), Anders Arnkværn, Lars Knem Christie og Tone Merete Østensen.

Advokatforeningen avgir følgende høringsuttalelse:

## 2 HØRINGSNOTAT

### 2.1. Endring i verdipapirforskriften § 10-37

I høringsnotat vises det til at verdipapirhandleloven § 10-18 fastsetter at verdipapirforetak skal rapportere til Finanstilsynet eller den Finanstilsynet utpeker, transaksjoner i finansielle instrumenter notert på regulert marked. Det vises videre til at transaksjoner i instrumenter som ikke er notert på regulert marked faller utenfor rapporteringsplikten.

I høringsnotatet foreslås det at rapporteringsplikten utvides til også å omfatte unoterte derivater med finansielle instrumenter notert på regulert marked som underliggende. Dette foreslås gjennomført ved å gjøre en tilføyelse om dette i verdipapirforskriften § 10-37 første ledd som etter endringen vil lyde som følger:

*”Med transaksjoner som skal rapporteres etter verdipapirhandelloven §10-18, menes ethvert kjøp eller salg av på vegne av kunde eller for rapporteringspliktiges egen regning av:*

- a) finansielt instrument notert på regulert marked, og*
- b) derivat med finansielt instrument notert på regulert marked som underliggende.*

*Rapporteringsplikten gjelde uavhengig av om transaksjonen er utført på regulert marked.”*

I høringsnotatet anføres det som begrunnelse for forslaget at det for overvåknings- og tilsynsformål er viktig å sikre innsyn i denne type handler og at endringen er viktig av harmoniseringshensyn fordi slik rapportering allerede er obligatorisk i enkelte land i Europa. Det vises videre til at det er ventet at den pågående revideringen av MiFID vil innebære obligatorisk rapportering og at ESMA har lagt til grunn at alle medlemmer som har mulighet til det skal legge til rette for slik rapportering. Det vises også til at partene i de fellesnordiske TRS-samarbeidet er i ferd med å gjennomføre nødvendige tekniske tilpasninger for å tilrettelegge for slik rapportering med virkning fra 1. september 2011.

Advokatforeningen ser at det er hensyn som taler for en slik utvidet rapportering, men mener generelt at det bør utvises varsomhet med å forskuttere varslede, men ennå ikke ferdig utformede EØS rettsakter.

Vennlig hilsen

Berit Reiss-Andersen  
leder

Merete Smith  
generalsekretær