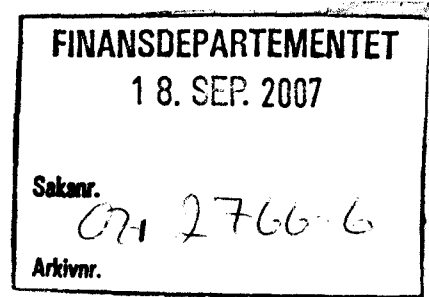




Finansdepartementet

Postboks 8008 Dep  
0030 Oslo



Deres ref.:

Vår ref.: 2007/855 - 3  
MAB thjo 544.0

Dato: 17.09.2007

## ■ Høring - forslag til forskriftsbestemmelser i verdipapirforskriften om transaksjonsrapportering

Konkurransetilsynet viser til brev fra Finansdepartementet av 17. august 2007, samt brev fra Fornyings- og administrasjonsdepartementet av 28. august 2007 angående ovennevnte høring.

I henhold til lov om verdipapirhandel av 29. juni nr 75, 2007 (verdipapirhandelloven) § 10-18 skal verdipapirforetak rapportere transaksjoner i finansielle instrumenter notert på regulert marked. Bestemmelsen gjennomfører MiFID artikkel 25.3 til 25.7. Kredittilsynet foreslår at det fastsettes ytterligere forskriftsbestemmelser med hjemmel i verdipapirhandelloven 10-18 fjerde ledd for å klargjøre enkelte begreper som benyttes i kommisjonsforordningen, og på denne måte bidra til en avklaring av anvendelsesområdet for transaksjonsrapporteringsreglene.

Ved vurderingen av hvilke transaksjoner som skal omfattes mener Kredittilsynet det bør legges vekt på hensynet til å sikre at systemet gir så god informasjon som mulig om verdipapirforetakenes utførelse av transaksjonene. Det sentrale spørsmålet er om transaksjoner skal rapporteres på såkalt *sluttseddelnivå* eller *børstransaksjonsnivå*, der rapportering på børstransaksjonsnivå vil innebære en større detaljgrad i rapporteringen. Kredittilsynet fremholder at det ut fra et tilsynsperspektiv er sterke argumenter for at rapportering bør skje på børstransaksjonsnivå. I forbindelse med dette bemerkes det at et slikt krav vil medføre økte investeringer/kostnader for verdipapirforetakene.

Kredittilsynet har videre en oppfatning om at det ved fastsettelsen av regelverket bør ses hen til hvordan rapporteringsplikten avgrenses i land det er naturlig å sammenlikne seg med. Under høringsnotatets punkt 3 presiseres det at:

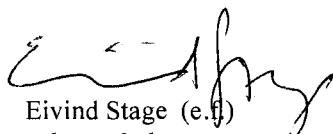
*”Dersom praktiseringen av regelverket blir vesentlig strengere i Norge enn i konkurrerende markeder ville dette kunne innebære en konkurransemessig ulempe for norske verdipapirforetak”.*

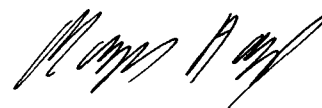
Konkurransetilsynet deler Kredittilsynets oppfatning om at forskjellige regelverk, og dermed forskjellige krav til investeringer for verdipapirforetakene vil kunne virke konkurransevridende, og dermed påvirke konkurransen i negativ retning. For å sikre tilfredsstillende vilkår for konkurranse, er det etter Konkurransetilsynets vurdering viktig at det norske regelverket ikke skiller seg vesentlig fra regelverk i konkurrerende markeder.



Utover dette har ikke Konkurransetilsynet noen merknader til denne høringen.

Med hilsen

  
Eivind Stage (e.f.)  
seksjonsleder

  
for Therese Johannessen  
førstekonsulent

Kopi:

Fornyings- og administrasjonsdepartementet Postboks 8004 0030 Oslo

Mottakere:

Finansdepartementet Postboks 8008 0030 Oslo  
Dep