

Finansutskottets betänkande 2019/20:FiU31

Några frågor om straff för marknadsmisbruk

Sammanfattning

Utskottet ställer sig bakom regeringens förslag om ändringar i lagen om straff för marknadsmisbruk på värdepappersmarknaden.

Förslaget lämnas för att den svenska lagstiftningen bättre ska stämma överens med EU:s marknadsmisbruksdirektiv, dels i fråga om vilka finansiella instrument som omfattas av lagen, dels i fråga om en utvidgning av insiderbrottet till att omfatta vissa ytterligare fall av råd och uppmaningar.

Lagändringarna föreslås träda i kraft den 1 mars 2020.

Behandlade förslag

Proposition 2019/20:45 Några frågor om straff för marknadsmisbruk.

Innehållsförteckning

| | |
|---|---|
| Utskottets förslag till riksdagsbeslut | 3 |
| Redogörelse för ärendet | 4 |
| Utskottets överväganden | 5 |
| Några frågor om straff för marknadsmissbruk | 5 |
| <i>Bilaga 1</i> | |
| Förteckning över behandlade förslag | 7 |
| Propositionen | 7 |
| <i>Bilaga 2</i> | |
| Regeringens lagförslag | 8 |

Utskottets förslag till riksdagsbeslut

Några frågor om straff för marknadsmissbruk

Riksdagen antar regeringens förslag till lag om ändring i lagen (2016:1307) om straff för marknadsmissbruk på värdepappersmarknaden.

Därmed bifaller riksdagen proposition 2019/20:45.

Stockholm den 23 januari 2020

På finansutskottets vägnar

Fredrik Olovsson

Följande ledamöter har deltagit i beslutet: Fredrik Olovsson (S), Elisabeth Svantesson (M), Gunilla Carlsson (S), Edward Riedl (M), Oscar Sjöstedt (SD), Adnan Dibrani (S), Emil Källström (C), Ulla Andersson (V), Jan Ericson (M), Dennis Dioukarev (SD), Ingela Nylund Watz (S), Ingemar Nilsson (S), Mats Persson (L), Charlotte Quensel (SD), Karolina Skog (MP), Mattias Karlsson i Luleå (M) och Hampus Hagman (KD).

Redogörelse för ärendet

I detta ärende behandlas proposition 2019/20:45 Några frågor om straff för marknadsmissbruk där regeringen föreslås att lagen om straff för marknadsmissbruk på värdepappersmarknaden ändras för att bättre stämma överens med Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/57/EU av den 16 april 2014 om straffrättsliga påföljder för marknadsmissbruk (marknadsmissbruksdirektivet).

I propositionen finns en redogörelse för ärendets beredning fram till regeringens beslut om propositionen.

Regeringens förslag till riksdagsbeslut återges i bilaga 1. Regeringens lagförslag finns i bilaga 2. Lagförslaget har granskats av Lagrådet.

Utskottets överväganden

Några frågor om straff för marknadsmissbruk

Utskottets förslag i korthet

Riksdagen antar regeringens förslag till ändringar i lagen om straff för marknadsmissbruk på värdepappersmarknaden, dels i fråga om vilka finansiella instrument som omfattas av lagen, dels i fråga om en utvidgning av insiderbrottet till att omfatta vissa ytterligare fall av råd och uppmaningar.

Propositionen

Lagen om straff för marknadsmissbruk på värdepappersmarknaden

Marknadsmissbruksdirektivet har genomförts i svensk rätt genom lagen (2016:1307) om straff för marknadsmissbruk på värdepappersmarknaden (prop. 2016/17:22, bet. 2016/17:FiU14, rskr. 2016/17:119). Europeiska kommissionen har ifrågasatt om artiklarna 1.2 och 3.6 i marknadsmissbruksdirektivet har genomförts fullt ut i svensk rätt.

För att den svenska lagstiftningen fullt ut ska stämma överens med marknadsmissbruksdirektivets artikel 1.2 föreslår regeringen att även finansiella instrument vilkas värde inverkar på finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en s.k. MTF-plattform (multilateral handelsplattform) eller för vilka en ansökan om upptagande till sådan handel har lämnats in, ska omfattas av tillämpningsområdet för lagen om straff för marknadsmissbruk på värdepappersmarknaden. Tillämpningsområdet föreslås även omfatta finansiella instrument vilkas värde inverkar på finansiella instrument som handlas på en MTF-plattform eller en OTF-plattform. MTF och OTF står för multilateral trading facility respektive organised trading facility.

Dessutom föreslår regeringen att även den som har insiderinformation och som råder eller uppmanar någon annan att förvärva eller avyttra finansiella instrument som informationen rör genom handel på värdepappersmarknaden, eller att ändra eller återkalla en order avseende sådana finansiella instrument, ska dömas för insiderbrott. På så sätt skulle lagstiftningen fullt ut motsvara kraven i artikel 3.6 i samma direktiv.

Ikraftträdande

Lagändringarna föreslås träda i kraft den 1 mars 2020.

Utskottets ställningstagande

Det har inte väckts någon motion med anledning av propositionen. Utskottet anser att riksdagen av de skäl som anförs i propositionen bör anta regeringens lagförslag.

BILAGA 1

Förteckning över behandlade förslag

Propositionen

*Proposition 2019/20:45 Några frågor om straff för
marknadsmisbruk:*

Riksdagen antar regeringens förslag till lag om ändring i lagen (2016:1307)
om straff för marknadsmisbruk på värdepappersmarknaden.

BILAGA 2

Regeringens lagförslag

Förslag till lag om ändring i lagen (2016:1307) om straff för marknadsmisshandling på värdepappersmarknaden

Härigenom föreskrivs¹ att 1 kap. 2 § och 2 kap. 1 § lagen (2016:1307) om straff för marknadsmisshandling på värdepappersmarknaden ska ha följande lydelse.

Nuvarande lydelse

Föreslagen lydelse

1 kap.

2 §²

Bestämmelserna i denna lag tillämpas på

1. finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en MTF-plattform eller för vilka en ansökan om upptagande till sådan handel har lämnats in,

2. finansiella instrument som handlas på en MTF-plattform eller en OTF-plattform, och

3. finansiella instrument vilkas värde är beroende av ett sådant finansiellt instrument som avses 1 eller 2.

3. finansiella instrument vilkas värde är beroende av *eller inverkar på* ett sådant finansiellt instrument som avses *i* 1 eller 2.

Bestämmelserna i denna lag tillämpas även på ageranden, inklusive bud, vid auktionering på en auktionsplattform av utsläppsrätter eller andra produkter baserade på utsläppsrätter i enlighet med auktioneringsförordningen. Det som anges i denna lag om order gäller även bud i en auktion enligt auktioneringsförordningen.

2 kap.

1 §

För *insiderbrott* döms

1. den som har insiderinformation och som för egen eller någon annans räkning förvärvar eller avyttrar finansiella instrument som informationen rör genom handel på värdepappersmarknaden, eller ändrar eller återkallar en order avseende sådana finansiella instrument,

2. den som har insiderinformation och som *med råd* eller *genom uppmaning föranleder* någon annan att förvärva eller avyttra finansiella instrument som informationen rör genom handel på värdepappersmarknaden, eller att

2. den som har insiderinformation och som *råder* eller *uppmanar* någon annan att förvärva eller avyttra finansiella instrument som informationen rör genom handel på värdepappersmarknaden, eller att ändra eller återkalla en order avse-

¹ Jfr Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/57/EU av den 16 april 2014 om straffrättsliga påföljder för marknadsmisshandling (marknadsmisshandlingsdirektiv), i den ursprungliga lydelsen.

² Senaste lydelse 2017:708.

ändra eller återkalla en order avse- ende sådana finansiella instrument,
ende sådana finansiella instrument, eller
eller

3. den som följer ett sådant råd eller en sådan uppmaning som avses i 2 genom att förfara på det sätt som anges i 1, om rådet eller uppmaningen grundar sig på insiderinformation.

Straffet är fängelse i högst två år.

Om brott som avses i första stycket med hänsyn till gärningsmannens ställning, den vinning för gärningsmannen som brottet medfört eller övriga omständigheter är grovt, döms för *grovt insiderbrott* till fängelse i lägst sex månader och högst sex år.

Om gärningen är ringa döms det inte till ansvar.

Denna lag träder i kraft den 1 mars 2020.