

Kvittering på innsendt svar på Høring av ny forskrift om innsyn i aksjeeierboken, aksjeeierregisteret og forvalterregistrerte aksjer

Saksnummer: 24/3627

Sak: Høring av ny forskrift om innsyn i aksjeeierboken, aksjeeierregisteret og forvalterregistrerte aksjer

Levert: 06.09.2024 17:13

Svarstype: Med merknader

Jeg svarte som: Bruker- og interesseorganisasjon

Avsender: Verdipapirforetakenes Forbund

Kontaktperson: Morten Larsen

Kontakt e-post: morten.larsen@vpff.no

Verdipapirforetakenes Forbund (VPFF) viser til høringsbrev av 3. juni 2024 vedrørende utkast til ny forskrift om innsyn i aksjeeierboken, aksjeeierregisteret og forvalterregistrerte aksjer.

VPFF støtter forslaget om å øke åpenheten rundt aksjeeierskap i norske aksje- og allmennaksjeselskaper. Åpenhet og transparens er fundamentale prinsipper i det norske samfunnet, og vi anser at bedre tilgjengelighet til informasjon om eierskap vil bidra til et velfungerende marked og styrke tilliten til det norske næringslivet. Forslaget om å forbedre innsynsmulighetene i aksjeeierbøker og aksjeeierregistre er et positivt skritt mot større transparens. Dette vil fremme god selskapsstyring og bidra til at investorer, forretningspartnere, forbrukere og andre interessenter enklere kan få tilgang til nødvendig informasjon.

VPFF har enkelte innspill til forslag under.

Om hvor oppdaterte opplysningene skal være (§1-4)

Forslaget §1-4 (2) omhandler hvilket tidspunkt som skal legges til grunn for innsyn når det gjelder noterte selskap. Innsyn er knyttet opp til tidspunktet for «avslutning av handel på det regulerte markedet eller den multilaterale handelsplass der selskapet er tatt opp til handel».

I høringsnotatet avsnitt 4.2.4 går det klart frem at det er oppgjorte handler det skal gis innsyn i:

«Departementet bemerker også at det som innføres i aksjeeierregisteret er handler som er gjennomført, altså der eierskapet er endret.»

At det er snakk om oppgjorte handler, er videre utypet i fotnote 28 der den aktuelle oppgjørssyklusen i markedet, T+2 omtales.

VPFF mener at ordlyden i §1-4 (2) skaper uklarhet når innsynsretten knyttes opp til et tidspunktet «avslutning av handel», når det kun er oppgjorte transaksjoner det skal gis innsyn i. I tillegg til ordinære handler kan eierskap overføres gjennom manuelle transaksjoner. Tidspunktet bør derfor være «end of day kjøringen» til verdipapirsentralen, ikke tidspunktet handelsplassen stenger.

Forslaget innebærer at det er en viss tidsforsinkelse fra handel utføres på handelsplass til innsyn gis, i realiteten 3 dager (som inkluderer 2 dager for oppgjør, og innsynsfristen på 1 dag i hht §1-3 (2)). I mai i år gikk blant annet det amerikanske markedet over fra T+2 til T+1. Det langsiktige målet er T+0. I Europa jobber EU med å forkorte oppgjørstiden til T+1, og det er forventet at det kan skje mot slutten av 2027.

En forkortelse av oppgjørstiden vil redusere tidsforsinkelsen nevnt over. Jo kortere tid det går fra handel er utført til informasjon om dette er tilgjengelig for allmenheten, jo vanskeligere vil det kunne være å gjennomføre store ordre i mindre likvide aksjer. Slike transaksjoner må gjerne gjennomføres over flere dager for ikke å påvirke kursen. Dersom informasjon om handler (endret eierskap) tilflyter allmenheten vil andre investorer kunne tilpasse seg dette og handle på informasjonen, såkalt «front-running». Vi kan da få en situasjon der store investorer må endre sin handlemåte får å unngå slike utilsiktede konsekvenser. VPPF mener derfor at aktuelle bestemmelser i forskriften må vurderes på ny når oppgjørstiden forkortes en gang i fremtiden.

Alle svar må gjennom en manuell godkjenning før de blir synlige på regjeringen.no.