

Regelrådet är ett särskilt beslutsorgan inom Tillväxtverket vars ledamöter utses av regeringen. Regelrådet ansvarar för sina egna beslut. Regelrådets uppgifter är att granska och yttra sig över kvaliteten på konsekvensutredningar till författningsförslag som kan få effekter av betydelse för företag.

Finansdepartementet

## Yttrande över promemorian Eventuell uppskjuten tillämpning av kravet att upprätta års- och koncernredovisning i det enhetliga elektroniska rapporteringsformatet

### Regelrådets ställningstagande

Regelrådet finner att konsekvensutredningen uppfyller kraven i 6 och 7 §§ förordningen (2007:1244) om konsekvensutredning vid regelgivning.

### Innehållet i förslaget

Promemorian innehåller förslag till lag om ändring i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden. Det anges att emittenter som har Sverige som hemmedlemsstat och vars överlåtbara värdepapper är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige ska upprätta års- och koncernredovisningen i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering. Kraven ska tillämpas på års- och koncernredovisningar som avser räkenskapsår som inleds den 1 januari 2020 eller senare. I promemorian föreslås att kraven istället ska tillämpas på års- och koncernredovisningar som avser räkenskapsår som inleds den 1 januari 2021 eller senare. Den föreslagna ändringen anges endast bli aktuell om det görs en ändring i det så kallade öppenhetsdirektivet<sup>1</sup> som ger medlemsstaterna möjlighet eller skyldighet att skjuta upp tillämpningen av krav på elektronisk rapportering till 2021 eller senare.

### Skälen för Regelrådets ställningstagande

#### Bakgrund och syfte med förslaget

Det anges att förslaget blir relevant om det görs en ändring i öppenhetsdirektivet som innebär att medlemsstaterna får skjuta upp tillämpningen av kravet att upprätta års- och koncernredovisningar i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering (European Single Electronic Format) Esef-format. Förslaget syftar till att i linje med synpunkter från berörda företag och myndigheter utnyttja en sådan möjlighet. I sin tur syftar det till att underlätta för berörda företag genom en tillfälligt minskad administrativ börda och mer tid för anpassning.

I promemorian framgår att det för närvarande förhandlas på EU-nivå om ändring i öppenhetsdirektivet. Det är ännu osäkert om förslaget kommer leda till någon ändring och hur den i så fall utformas. Förslaget har lagts inom ramen för ett åtgärds paket för kapitalmarknadernas återhämtning med hänsyn till covid-19. Det motiveras bland annat med att rapportering i Esef-format kräver ytterligare resurser för berörda företag, särskilt under det första året rapportering ska göras i formatet.

Regelrådet finner redovisningen av bakgrund och syfte med förslaget godtagbar.

<sup>1</sup> Europaparlamentets och rådets direktiv 2004/109/EG av den 15 december 2004 om harmonisering av insynskraven angående upplysningar om emittenter vars värdepapper är upptagna till handel på en reglerad marknad och om ändring av direktiv 2001/34/EG (öppenhetsdirektivet).

## Alternativa lösningar och effekter av om ingen reglering kommer till stånd

Det anges att en alternativ lösning skulle vara att inte utnyttja möjligheten. Förslaget skulle också bli relevant om en uppskjuten tillämpning av det aktuella kravet skulle bli obligatorisk. I sådant fall skulle förslaget innebära ett genomförande av EU-rätten. Att inte nyttja möjligheten till att skjuta upp tillämpningen anges inte ge redovisade fördelar.

Regelrådet gör följande bedömning. Uppgifterna om alternativa lösningar och effekter av om ingen reglering kommer till stånd är kortfattade men likväl tillräckliga i detta fall.

Regelrådet finner redovisningen av alternativa lösningar och effekter av om ingen reglering kommer till stånd godtagbar.

## Förslagets överensstämmelse med EU-rätten

Under övriga konsekvenser anges att det är en fråga om att utnyttja en uttrycklig möjlighet i öppenhetsdirektivet alternativt ett genomförande av nämnda direktiv, vilket innebär att förslaget är förenligt med de skyldigheter som följer av Sveriges medlemskap i EU.

Regelrådet gör följande bedömning. Det framgår hur förslaget förhåller sig till EU-rätten samt vilket handlingsutrymme som bedöms finnas.

Regelrådet finner redovisningen av förslagets överensstämmelse med EU-rätten godtagbar.

## Särskild hänsyn till tidpunkt för ikraftträdande och behov av speciella informationsinsatser

I promemorian framgår att om medlemsstaterna får eller ska tillämpa kraven att upprätta års- och koncernredovisning i Esef-format först i fråga om räkenskapsår som inleds den 1 januari 2021 eller senare bör förslaget träda i kraft så snart som möjligt, vilket bedöms vara den 1 mars 2021. Vidare går det att utläsa under övriga konsekvenser att några särskilda informationsinsatser inte är nödvändiga.

Regelrådet gör följande bedömning. Det finns ingen tydlig motivering till behov av speciella informationsinsatser. Ytterligare uppgifter hade kunnat behandla varför förslagsställaren inte ser något sådant behov eller om den kontakt som skett tidigare med referensgruppen är tillräcklig.

Regelrådet finner redovisningen av särskild hänsyn till tidpunkt för ikraftträdande godtagbar men redovisningen avseende behov av speciella informationsinsatser bristfällig.

## Berörda företag utifrån antal, storlek och bransch

Förslaget anges beröra strax under 400 företag inom olika branscher som har Sverige som hemmedlemsstat och vars värdepapper är upptagna till handel på en reglerad marknad. Vidare anges att eftersom förslaget rör börsnoterade företag är det framförallt stora företag inom olika branscher som berörs. Små företag anges inte beröras av förslaget. Revisorer och revisorsbranschen anges också beröras.

Regelrådet gör följande bedömning. För att tydliggöra gruppen berörda företag ytterligare hade det även kunnat framgå uppgifter om frekvent förekommande branscher bland de berörda företagen. Enligt Regelrådet är avsaknaden av ytterligare uppgifter en brist.

Regelrådet finner redovisningen av berörda företag utifrån antal och storlek godtagbar men redovisningen avseende bransch bristfällig.

## Påverkan på berörda företags kostnader, tidsåtgång och verksamhet

### *Administrativa kostnader*

Det anges att förslaget innebär en minskad administrativ börda och förväntas vara kostnadsbesparande. Det ger vidare mer tid för att ta fram en granskningsstandard och utveckla god revisionsse.

Regelrådet gör följande bedömning. För att höja konsekvensutredningens kvalitet borde den minskad administrativa bördan kvantifierats. Givet att den administrativa kostnaden endast väntas bli framskjuten i tid har det likväl inte varit avgörande för bedömningen i detta fall.

Regelrådet finner redovisningen av förslagets administrativa kostnader godtagbar.

### *Andra kostnader och verksamhet*

I promemorian framgår följande. Till stöd för ett uppskjutande anføres bland annat att det krävs ett omfattande förberedelsearbete och systemanpassningar av de rapporteringsskyldiga företagen samtidigt som många företag är belastade av åtgärder med anledning av covid-19. Vidare framgår att det inte är förrän nyligen som det stått klart att revisionsberättelsen för berörda emittenter ska innehålla ett uttalande om huruvida redovisningen är upprättad i överensstämmelse med de krav på format som följer av Esef-förordningen<sup>2</sup>. Det innebär att det bland annat är ont om tid för att etablera en ny granskningsstandard.

Förslaget anges vidare innebära att det kommer dröja ett år innan investerare får tillgång till finansiell information i ett enhetligt elektroniskt format från samtliga berörda företag. Det innebär att de fördelar för investerare som rapporteringen i det formatet syftar till, underlättande av tillgängligheten till, bedömningen av och jämförbarheten av finansiell rapportering, också dröjer ett år.

Regelrådet gör följande bedömning. Trots att det saknas kvantifieringar av förslagets andra kostnader anser Regelrådet att den kvalitativa redovisningen är tillräcklig. Detta mot bakgrund av att förslaget endast rör sig om en potentiell framskjuten tillämpning.

Regelrådet finner redovisningen av förslagets andra kostnader och verksamhet godtagbar.

## Påverkan på konkurrensförhållandena för berörda företag

Det anges att flera andra medlemsstater också förväntas utnyttja en möjlighet att skjuta upp kravet på rapportering i Esef-format. Förslaget får därför effekten att berörda svenska företag i nu aktuellt avseende får samma förutsättningar som företag i de medlemsstaterna.

Regelrådet gör följande bedömning. Det hade varit önskvärt om redovisningen utvecklats avseende påverkan på konkurrensförhållandena. Detta om det inom kategorin berörda företag finns de som kan ha det särskilt ansträngt att genomföra anpassningarna om förslaget inte kan genomföras.

---

<sup>2</sup> Kommissionens delegerande förordning (EU) 2019/815 av den 17 december 2018 om komplettering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2004/109/EG vad gäller tekniska tillsynsstandarder för specifiering av ett enhetligt elektroniskt rapporteringsformat (Esef-förordningen).

Regelrådet finner redovisningen av påverkan på konkurrensförhållandena för berörda företag godtagbar.

### Regleringens påverkan på företagen i andra avseenden

I promorian anges inget som inte redan har behandlats i detta yttrande.

Regelrådet finner redovisningen av regleringens påverkan på företagen i andra avseenden godtagbar.

### Särskilda hänsyn till små företag vid reglernas utformning

Det anges att små företag inte berörs av förslaget.

Regelrådet gör följande bedömning. För att höja konsekvensutredningens kvalitet ytterligare borde redovisningen också inkludera uppgifter som tydliggjorde att det inte finns något behov av särskild hänsyn till små företag vid reglernas utformning. Givet att små företag inte anges beröras av förslaget har det likväl inte varit avgörande för bedömningen i detta fall.

Regelrådet finner redovisningen av särskilda hänsyn till små företag vid reglernas utformning godtagbar.

### Sammantagen bedömning

Enligt Regelrådet hade redovisningen generellt kunnat utvecklas ytterligare vilket på ett tydligare sätt hade visat på konsekvenserna av förslaget. Detta gäller exempelvis mer utförliga motiveringar och kvantifieringar av förslagets kostnader. Givet ärendets karaktär har likväl merparten av punkterna bedömts innehålla tillräckliga uppgifter vilket även har varit avgörande för den sammantagna bedömningen.

Regelrådet finner därför att konsekvensutredningen uppfyller kraven i 6 och 7 §§ förordningen (2007:1244) om konsekvensutredning vid regelgivning.

Stöd till regelgivare i konsekvensutredningsarbetet finns i [Tillväxtverkets handledning för konsekvensutredning](#).

Regelrådet behandlade ärendet vid sammanträde den 9 december 2020.

I beslutet deltog Elisabeth Thand Ringqvist, ordförande, Annika Bergman, Hans Peter Larsson, Claes Norberg och Lennart Renbjer.

Ärendet föredrogs av Katarina Porko.



Elisabeth Thand Ringqvist  
Ordförande



Katarina Porko  
Föredragande