

2016-01-18

## B E S L U T S P R O M E M O R I A



FI Dnr 14-7105

**Finansinspektionen**  
Box 7821  
SE-103 97 Stockholm  
[Brunnsgatan 3]  
Tel +46 8 787 80 00  
Fax +46 8 24 13 35  
finansinspektionen@fi.se  
www.fi.se

### **Nya regler om anmälan av vissa förvärv**

#### **Sammanfattning**

Finansinspektionen inför den 1 februari 2016 nya föreskrifter om anmälningsplikt för vissa förvärv. Finansinspektionen inför dels nya föreskrifter för kreditinstitut, dels ändringar i Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2007:17) om verksamhet på marknadsplatser.

För att öka Finansinspektionens kännedom om förvärv införs en anmälningsplikt för förvärv som motsvarar lägst 10 procent och högst 25 procent av kapitalbasen i det förvärvande företaget. Undantagna från anmälningsplikt är förvärv där motprestationen understiger 10 miljoner kronor. Finansinspektionens regelverk kommer därmed att bättre harmoniera med Baselkommitténs principer för effektiv banktillsyn.<sup>1</sup>

De nya föreskrifterna om anmälan av vissa förvärv gäller för banker, kreditmarknadsbolag, kreditmarknadsföreningar samt för börser och clearingorganisationer. Undantagna är centrala motparter som har auktoriserats enligt Emir.<sup>2</sup>

---

<sup>1</sup> Basel Core Principles for Effective Banking Supervision (BCP). Principle 7, Major acquisitions.

<sup>2</sup> För dem gäller Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 648/2012 om OTC-derivat, centrala motparter och transaktionsregister (Emir).

1	Utgångspunkter .....	3
1.1	Målet med regleringen.....	3
1.2	Nuvarande och kommande regelverk.....	3
1.3	Regleringsalternativ.....	3
1.4	Rättsliga förutsättningar .....	4
1.5	Ärendets beredning.....	4
2	Motivering och överväganden.....	5
2.1	Behovet av de nya reglerna .....	5
2.2	Gränsvärden för anmälningsplikt .....	8
2.3	Tidpunkt och uppgifter i anmälan .....	9
2.4	Egendom som omfattas av anmälan .....	10
2.5	Datum för ikraftträdande .....	11
3	Konsekvenser .....	11
3.1	Konsekvenser för företagen.....	12
3.2	Konsekvenser för samhället och konsumenterna .....	13
3.3	Konsekvenser för Finansinspektionen.....	13

## 1 Utgångspunkter

### 1.1 Målet med regleringen

Stora förändringar hos de företag som står under Finansinspektionens tillsyn påverkar behovet av information till myndigheten. Syftet med de nya reglerna är att ge Finansinspektionen kännedom om fler större förvärv som företagen genomför. Genom detta får Finansinspektionen information om förändringar som påverkar de kreditinstitut, börser och vissa av de clearingorganisationer som står under myndighetens tillsyn. Finansinspektionen bedömer att anmälningar av förvärv från företag där motprestationen för förvärvet motsvarar en relativt stor andel av företagets kapitalbas är relevanta för tillsynen därför att förvärvet bland annat kan påverka företagets risknivå, finansiella styrka, kapitalsituation, organisation och tillsynsbehov.

### 1.2 Nuvarande och kommande regelverk

I de nuvarande reglerna finns en bestämmelse i 7 kap. 12 § lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse (LBF) om att ett kreditinstitut måste ha tillstånd från Finansinspektionen för att förvärva egendom om institutets motprestation motsvarar mer än 25 procent av dess kapitalbas. Tillståndet ska inhämtas före förvärvet.

För börser och clearingorganisationer, med undantag för centrala motparter<sup>3</sup>, finns motsvarande bestämmelse i 13 kap. 13 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden (LVM) respektive 20 kap. 6 § LVM.

För värdepappersbolag finns motsvarande bestämmelse om krav på tillstånd i 7 kap. 13 § LVM. I kommande regelprojekt planerar Finansinspektionen att utreda om liknande regler om anmälningsplikt, som de som nu införs, även ska införas för värdepappersbolag.

Till skillnad från de regler om krav på tillstånd före förvärv som nämns ovan innebär inte reglerna om anmälningsplikt att Finansinspektionen ska fatta något beslut om tillstånd att genomföra förvärvet i anmälningsärenden. Vid en anmälningsplikt kan företaget genomföra förvärvet utan att invänta någon reaktion från Finansinspektionen.

### 1.3 Regleringsalternativ

I dag saknas regler för anmälan till Finansinspektionen av förvärv där motprestationen uppgår till 25 procent eller mindre av kapitalbasen. Avsaknaden av reglering gör att Finansinspektionen i många fall inte har kännedom om förvärv som sker där motprestationen är 25 procent eller mindre

---

<sup>3</sup> För dem gäller endast vissa bestämmelser i LVM, se 1 kap. 1 § tredje stycket LVM.

av företagets kapitalbas. Finansinspektionen har bedömt att reglerna om anmälningsskyldighet av vissa förvärv fordras för att myndigheten ska få kännedom om dessa förvärv.

Ett alternativ till föreskrifter är att ge ut allmänna råd. Allmänna råd är till skillnad från föreskrifter inte bindande, utan utgör rekommendationer för ett företag om hur det bör agera för att uppfylla krav i en överordnad bestämmelse. Det är viktigt att Finansinspektionen får information om företagets större förvärv och att anmälningarna sker på ett enhetligt sätt. Därför anser Finansinspektionen att allmänna råd i det här fallet inte räcker för att säkerställa att företagen lämnar information till Finansinspektionen så att en effektiv tillsyn på området kan bedrivas.

Finansinspektionen bedömer att det krävs bindande regler för att uppnå syftet, vilket är att Finansinspektionen ska få kunskap om förvärv av egendom där motprestationen motsvarar lägst 10 procent och högst 25 procent av kapitalbasen. Det är bara om Finansinspektionen får kännedom om ett förvärv som myndigheten inom ramen för den löpande tillsynen kan agera om ett förvärv bedöms strida mot rörelsereglerna. Därför bedömer Finansinspektionen att föreskrifter är den mest lämpliga åtgärden för att införa regler om att vissa förvärv alltid ska anmälas.

Information om vad anmälan ska innehålla kommer att finnas på Finansinspektionens webbplats. Där finns också motsvarande information för kreditinstitut som ansöker om tillstånd enligt 7 kap. 12 § LBF, för förvärv där motprestationen överstiger 25 procent av kapitalbasen. Att informera på webbplatsen har fungerat bra när det gäller tillstånd för förvärv, varför myndigheten väljer att göra på samma sätt med anmälan om förvärv.

#### **1.4 Rättsliga förutsättningar**

Bemyndigande för Finansinspektionen att utfärda föreskrifter om vilka upplysningar ett kreditinstitut ska lämna till Finansinspektionen för dess tillsynsverksamhet finns i 5 kap. 2 § 11 förordningen (2004:329) om bank- och finansieringsrörelse. Motsvarande bemyndigande för börser och clearingorganisationer finns i 6 kap. 1 § 63 förordningen (2007:572) om värdepappersmarknaden.

#### **1.5 Ärendets beredning**

Finansinspektionen remitterade den 14 september 2015 ett förslag till nya föreskrifter om anmälan av vissa förvärv. Tio av arton remissinstanser har svarat på remissen. Majoriteten har tillstyrkt förslaget eller uppgett att de inte har några synpunkter. Två remissinstanser har avstyrkt förslaget och några övriga har uttryckt att vissa överväganden måste förtydligas.

De ändringar som görs i Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2007:17) om verksamhet på marknadsplatser, marknadsplatsföreskrifterna, innebär att ett

nytt kapitel (2 a) om anmälan av vissa förvärv, införs. Det innebär också ett tillägg i 1 kap. 2 § att anmälan av vissa förvärv omfattas av marknadsplatsföreskrifterna. Ändringarna i marknadsplatsföreskrifterna med anledning av reglerna om anmälan av vissa förvärv görs i samma ändringsförfattning som ändringar med anledning av genomförandet av direktiv 2013/50/EU om ändring av öppenhetsdirektivet.<sup>4</sup>

## 2 Motivering och överväganden

Finansinspektionen redogör nedan för föreskrifterna och de överväganden som har gjorts i arbetet med att ta fram dem.

### 2.1 Behovet av de nya reglerna

**Finansinspektionens ställningstagande:** Banker, kreditmarknadsbolag, kreditmarknadsföreningar, börser och vissa clearingorganisationer ska anmäla vissa förvärv av egendom, där motprestationen motsvarar lägst 10 procent och högst 25 procent av kapitalbasen, till Finansinspektionen innan förvärvet genomförs. Undantagna från anmälningsplikt är förvärv där motprestationen för förvärvet understiger 10 miljoner kronor.

**Remisspromemorian:** Förslaget hade samma innehåll, men Finansinspektionen har efter remisstiden infört ett undantag från anmälningsplikt för förvärv där motprestationen understiger 10 miljoner kronor.

**Remissinstanserna:** *Finansbolagens förening* anser att en anmälningsplikt inte är motiverad utifrån de behov som finns. Reglerna står inte heller i proportion till den administrativa börda och de ökade kostnader som blir följderna. Branschorganisationen påpekar vidare att företagen dessutom har en informations- eller rapporteringsplikt till Finansinspektionen när det inträffar händelser av väsentlig betydelse eller motsvarande. Mervärdet av ytterligare en anmälningskyldighet är därmed begränsat. Finansbolagens förening anser att Finansinspektionens informationsbehov är väl tillgodosett redan genom befintlig reglering och att det saknas skäl att gå längre än 25-procentsregeln i LBF.

Branschorganisationen anser också att den rapport från Internationella valutafonden (IMF) som Finansinspektionen åberopar i remisspromemorian främst avser skyddsbehovet i förhållande till systemviktiga banker. Om en anmälningskyldighet ändå införs bör den mot denna bakgrund begränsas till att enbart omfatta de systemviktiga instituten, anser Finansbolagens förening. Noterade institut är redan i dag skyldiga att så snart som möjligt offentliggöra kurspåverkande beslut och händelser. Då flera av de större systemviktiga instituten är noterade är behovet av den föreslagna regleringen i praktiken

---

<sup>4</sup> Finansinspektionens diarienummer 14-13970.

begränsat även i förhållande till de systemviktiga instituten, menar Finansbolagens förening.

*Näringslivets regelnämnd* avstyrker förslaget och anser att det saknas en problemanalys som närmare visar att det verkligen finns ett problem som måste lösas genom regler. Regelnämnden anser också att det saknas en beskrivning och en analys av varför den information som Finansinspektionen redan i dag får genom andra regelverk inte anses vara tillräcklig.

*Svenska Bankföreningen* har förståelse för Finansinspektionens önskemål om att få mer och snabbare information om förändringar som kan påverka institut under myndighetens tillsyn, men Svenska Bankföreningen ser samtidigt ett behov av att klargöra syftet med förslaget.

*Regelrådet* saknar en redovisning av om särskilda hänsyn har tagits till små företag vid reglernas utformning.

**Finansinspektionens skäl:** De nuvarande reglerna i 7 kap. 12 § LBF, 7 kap. 13 §, 13 kap. 13 § och 20 kap. 6 § LVM, innebär att kreditinstitut, värdepappersbolag, börser och vissa clearingorganisationer måste söka tillstånd hos Finansinspektionen för att förvärva egendom där motprestationen för det förvärvande företaget överstiger 25 procent av dess kapitalbas. Reglerna infördes eftersom förvärv kan medföra betydande och snabba förändringar av företagets verksamhet, vilket kan öka behovet av tillsyn. Enligt förarbetena till LBF får ett tillståndspliktigt företag inte vidta åtgärder som äventyrar soliditeten, likviditeten eller genomlysningen i företaget. Inte heller får företaget genomföra åtgärder som gör att kontrollen över dess risker blir bristfällig.<sup>5</sup>

Även förvärv som motsvarar 25 procent eller mindre av kapitalbasen kan innebära betydande och snabba förändringar i företagets verksamhet. För att öka Finansinspektionens kännedom om sådana förvärv införs en anmälningsplikt för förvärv som motsvarar lägst 10 procent och högst 25 procent av kapitalbasen i det förvärvande företaget. Finansinspektionen har beaktat den tillkommande administrativa kostnaden för anmälningsplikten, i förhållande till Finansinspektionens behov av information ur ett tillsynsperspektiv, och har bedömt att informationsbehovet uppväger företagets administrativa extrakostnader. Finansinspektionen har dock beaktat *Finansbolagens förenings* synpunkt att reglerna inte står i proportion till den administrativa börda och de ökade kostnader som blir följden. Finansinspektionen har vägt intresset för tillsynsmyndigheten att få informationen mot den tillkommande administrativa kostnaden för företagen och har därför infört ett undantag från anmälningsplikt för förvärv där motprestationen understiger 10 miljoner kronor.

---

<sup>5</sup> Prop. 2002/03:139, Reformerade regler för bank- och finansieringsrörelse, s. 315.

Ur ett stabilitetsperspektiv är Finansinspektionens intresse av information om beloppsmässigt små förvärv begränsat. Därför har Finansinspektionen även av detta skäl valt att undanta förvärv där motprestationen understiger 10 miljoner kronor. Finansinspektionen har även beaktat påpekandet från remissinstansen *Regelrådet* att redovisa om särskilda hänsyn har tagits till små företag vid reglernas utformning. När det gäller små och medelstora företag med kapitalbaser som understiger 100 miljoner kronor kommer undantaget från anmälningsplikt för förvärv som understiger 10 miljoner kronor att innebära en lättnad. Finansinspektionen bedömer att ett undantag för att anmäla förvärv som understiger 10 miljoner kronor inte påverkar huvudsyftet med de nya reglerna, vilket är att ge Finansinspektionen ökad kännedom om fler större förvärv som företagen under tillsyn genomför.

De nya föreskrifterna innebär att Finansinspektionens regelverk bättre harmonierar med Baselkommitténs principer för effektiv banktillsyn.<sup>6</sup> Princip 7 innehåller exempel på vilka kriterier lagar och regler ska innehålla för att bedöma större förvärv. Finansinspektionens bedömning av behovet att föreskriva om en anmälningsplikt för förvärv där motprestationen motsvarar lägst 10 procent och högst 25 procent är även i linje med de rekommendationer som IMF framförde till Sverige i en rapport 2011.<sup>7</sup> Finansinspektionen bedömer att de nya reglerna överensstämmer med de skyldigheter som följer av att Sverige är medlem i Europeiska unionen (EU).

Finansinspektionen vill understryka att en anmälningsplikt till Finansinspektionen inte innebär att det förvärvande företaget måste invänta en reaktion från myndigheten innan förvärvet fullbordas. Finansinspektionen har identifierat ett behov av att öka sin kännedom om företagens förvärv av egendom, som ett led i den löpande tillsynen. En anmälningsplikt före förvärv innebär att Finansinspektionen får kännedom om förvärvet och kan bilda sig en uppfattning om förändringar av den tillståndspliktiga verksamheten. Förvärv av olika typer av egendom kan påverka företagen på olika sätt när det gäller risknivå, finansiell styrka, kapitalsituation, organisation och förändringar i tillsynsbehov. Finansinspektionen vet av erfarenhet att förvärv ofta görs av tillgångar som kan vara svåra att värdera och därför har en påverkan på företagets risknivå. Det kan exempelvis röra sig om förvärv av förfallna kreditstockar och aktier i andra företag. Risknivån kan öka när det gäller förvärv av fordringar som härrör från tidigare ingångna avtal vilket innebär att även mindre förvärv kan ha en påverkan på bankens kapitalstyrka som Finansinspektionen vill ha kännedom om.

Genom de regelverk som finns i dag får Finansinspektionen löpande rapportering av finansiell information från företag under tillsyn, dock inte om förvärv där motprestationen motsvarar 25 procent av kapitalbasen eller lägre. Den löpande periodiska rapporteringen till Finansinspektionen tar i första hand sikte på likviditetstäckning, kapitalbaskrav m.m. Finansinspektionen delar inte

---

<sup>6</sup> Basel Core Principles for Effective Banking Supervision (BCP). Principle 7, Major acquisitions.

<sup>7</sup> IMF Country Report No. 11/172, Financial System Stability Assessment.

*Finansbolagens förenings* uppfattning att Finansinspektionens informationsbehov är väl tillgodosett redan genom befintlig reglering. I dagsläget saknas regler som gör att Finansinspektionen löpande får särskild information om förvärv där motprestationen uppgår till högst 25 procent av kapitalbasen. Genom att införa regler om anmälan av förvärv vill Finansinspektionen försäkra sig om att information inkommer till Finansinspektionen löpande och innan förvärven genomförs och inte med en viss eftersläpning.

Den rapport från IMF som konstaterar att Sverige saknar regler för anmälan av förvärv där motprestationen understiger 25 procent av kapitalbasen gäller inte enbart systemviktiga banker. IMF rekommenderar att Sverige inför regler även för andra kreditinstitut än de som räknas som systemviktiga.

Av de cirka 125 institut som omfattas av de nya reglerna om anmälan av vissa förvärv är endast ett 20-tal börsnoterade. Noterade institut är redan i dag skyldiga att offentliggöra beslut eller händelser av kurspåverkande natur så snart som möjligt. Reglerna om offentliggörande av information kan i vissa fall tillgodose Finansinspektionens behov av information om större förvärv. Enbart börsnoterade företag omfattas av reglerna om offentliggörande, vilket innebär att det stora flertalet företag inte skulle träffas av några regler om detta.

Finansinspektionen får i och för sig redan idag viss information om förvärv genom den periodiska rapporteringen, via offentliggörande av information från börsbolag och genom företagens egna interna kapitalutvärdering. Den information som Finansinspektionen på dessa sätt får in om större förvärv är dock inte enhetlig och heltäckande. Det garanterar inte heller att Finansinspektionen får kännedom om samtliga förvärv som kan vara av intresse för tillsynen eller att Finansinspektionen får kännedom om förvärven innan de genomförs. De nya reglerna om anmälan av vissa förvärv bidrar till att Finansinspektionen får en mer heltäckande bild av företagets aktuella risknivå. Därför ser Finansinspektionen ett behov av att införa särskilda regler om anmälan av förvärv.

## 2.2 Gränsvärden för anmälningsplikt

**Finansinspektionens ställningstagande:** Finansinspektionen inför krav på anmälan vid förvärv där motprestationen för det förvärvande företaget motsvarar lägst 10 procent och högst 25 procent av dess kapitalbas. Undantagna från anmälningsplikt är förvärv där motprestationen understiger 10 miljoner kronor.

**Remisspromemorian:** Förslaget hade samma innehåll när det gäller gränsvärdet i förhållande till kapitalbasen. Finansinspektionen har efter remisstiden infört ett undantag från anmälningsplikt för förvärv där motprestationen understiger 10 miljoner kronor.



**Remissinstanserna:** Remissinstanserna har inte haft några synpunkter på gränsvärdet lägst 10 procent och högst 25 procent av kapitalbasen. Undantaget från anmälningsplikt för förvärv under 10 miljoner kronor har lagts till efter remisstiden.

**Finansinspektionens skäl:** Vid fastställandet av gränsvärdena för anmälningsplikt har Finansinspektionen tagit hänsyn till när förvärvet kan tänkas medföra betydande förändringar för företagets sammantagna risknivå, finansiella styrka, kapitalsituation och organisation samt de förändringar i tillsynsbehov som detta kan ge upphov till. Finansinspektionen har också gjort bedömningen att anmälningar av beloppsmässigt mindre förvärv inte behöver anmälas till Finansinspektionen därför att dessa förvärv får en mindre påverkan ur ett stabilitetsperspektiv.

För förvärv där motprestationen motsvarar mer än 25 procent av kapitalbasen krävs precis som tidigare Finansinspektionens tillstånd före förvärvet vilket regleras i LBF och LVM. I förarbetena till LBF pekar regeringen på att Finansinspektionen har möjlighet att föreskriva om vilka uppgifter en bank ska lämna till inspektionen. Regeringen ansåg att denna möjlighet var tillräcklig för den anmälningsplikt som Finansinspektionen ansåg behövdes.<sup>8</sup>

### 2.3 Tidpunkt och uppgifter i anmälan

**Finansinspektionens ställningstagande:** Föreskrifterna innebär att anmälan om förvärv av egendom där motprestationen motsvarar lägst 10 procent och högst 25 procent av kapitalbasen ska anmälas till Finansinspektionen innan förvärvet genomförs. Vilka uppgifter en anmälan bör innehålla kommer att framgå av information på Finansinspektionens webbplats. Som framgår av avsnitt 1.3 är det en rutin som har fungerat väl tidigare. Uppgifter som bör skickas in inom ramen för anmälan är bland annat datum för transaktionen, förvärvslikviden, uppgift om vilken typ av egendom som ska förvärvas, uppgift om företagets kapitalbaskrav samt uppgift om företagets kapitalbas före och efter förvärvet.

**Remisspromemorian:** Förslaget hade samma innehåll.

**Remissinstanserna:** *Svenska Bankföreningen* skriver i sitt remissvar att det saknas närmare angivelse om hur lång tid innan förvärvet en anmälan ska ske. Mot bakgrund av uttalandena i remisspromemorian, att Finansinspektionen ska hinna agera innan förvärvet genomförs, är det oklart om verksamhetsutövaren måste eller bör invänta en reaktion från Finansinspektionen innan förvärvet fullbordas. ”Eftersom näringsidkare normalt sett inte har någon ångervecka är det oerhört viktigt att det klagörs hur den föreslagna anmälningsplikten förhåller sig till verksamhetsutövarens möjlighet att fatta affärsmässiga beslut inom rimlig tid”, skriver Svenska Bankföreningen i sitt remissyttrande.

---

<sup>8</sup> Prop. 2002/03:139, s. 318.

*Finansbolagens förening* påpekar att en anmälningsplikt, som förslaget är utformat, inte gör det möjligt för Finansinspektionen att stoppa en affär.

*Näringslivets regelnämnd* anser att det inte framgår av föreskrifterna hur långt innan ett förvärv som anmälan till Finansinspektionen ska ske. Nämnden ifrågasätter därför om Finansinspektionen hinner agera på den information som myndigheten får genom anmälan och om föreskrifterna kan användas i det syfte som Finansinspektionen beskriver.

Ingen av remissinstanserna har haft synpunkter på att information om vad anmälan ska innehålla publiceras på Finansinspektionens webbplats.

**Finansinspektionens skäl:** En anmälningsplikt före förvärv innebär att Finansinspektionen får kännedom om förvärvet och kan bilda sig en uppfattning om förändringar av den tillståndspliktiga verksamheten. En anmälan till Finansinspektionen innebär inte att det förvärvande företaget måste invänta en reaktion från myndigheten innan förvärvet fullbordas. Till skillnad från ärenden om tillstånd till förvärv av egendom där motprestationen överstiger 25 procent av kapitalbasen fattar Finansinspektionen inte något beslut när det gäller anmälan av förvärv av egendom där motprestationen uppgår till lägst 10 procent och högst 25 procent av kapitalbasen. Syftet med de nya reglerna är att Finansinspektionen inom ramen för den löpande tillsynen vill öka sin kännedom om företagets förvärv av egendom.

Reglerna om anmälan av vissa förvärv är utformade så att förvärvet ska anmälas till Finansinspektionen innan förvärvet görs. Företaget behöver dock inte vänta på svar från Finansinspektionen, utan kan genomföra förvärvet när anmälan är gjord. Det är ett medvetet val att inte reglera hur lång tid i förväg som förvärvet ska anmälas till Finansinspektionen. Vissa typer av förvärv, till exempel köp av fakturor eller kreditstockar, kan ske med kort varsel och syftet med reglerna är inte att hindra affärsuppgörelser. Finansinspektionen ser gärna att anmälan sker så snart som möjligt när alla relevanta uppgifter om förvärvet finns tillgängliga hos företaget, dock senast före förvärvet. Att Finansinspektionen får ta del av informationen före förvärvet är viktigt eftersom syftet med anmälningsplikten är att Finansinspektionen ska få information om större förvärv som kan medföra förändringar i verksamheten hos företag som står under tillsyn.

## 2.4 Egendom som omfattas av anmälan

**Finansinspektionens ställningstagande:** De nya föreskrifterna utformas så att förvärv av egendom där motprestationen motsvarar lägst 10 och högst 25 procent av kapitalbasen ska anmälas till Finansinspektionen. Undantagna från anmälningsplikt är förvärv där motprestationen för förvärvet understiger 10 miljoner kronor. Anmälan till Finansinspektionen ska göras oavsett vilken typ av egendom som förvärvas.

**Remisspromemorian:** Förslaget hade samma innehåll, men Finansinspektionen har efter remisstiden infört ett undantag från anmälningsplikt för förvärv där motprestationen understiger 10 miljoner kronor.

**Remissinstanserna:** *Svenska Bankföreningen* anser att förslaget inte specificerar vilken typ av egendom som anmälningsplikten omfattar. Svenska Bankföreningen anser att det finns skäl att undanta koncerninterna förvärv samt förvärv som utgör ett naturligt led i verksamhetsutövarens verksamhet och som inte medför betydande förändringar av verksamhetsutövarens risknivå, finansiella styrka eller kapitalsituation. Som exempel nämns löpande överlåtelser av kreditstockar till ett koncernbolag.

*Aros Kapital AB* skriver i sitt yttrande att företagets kärnverksamhet består av fakturaköp, vilket innebär köp av enskilda fakturor och fakturabuntar. Att i förväg anmäla fakturaförvärv är inte praktiskt genomförbart då fakturaköp genomförs frekvent och med mycket kort varsel, påpekar bolaget. *Aros Kapital* föreslår att fakturaköp ska undantas från anmälningsplikt.

**Finansinspektionens skäl:** Avsikten med de nya reglerna är att samma typ av egendom ska omfattas som vid tillstånd enligt 7 kap. 12 § LBF, 13 kap. 13 § och 20 kap. 6 § LVM. Reglerna gäller bland annat vissa förvärv av aktier, förvärv av annan egendom och förvärv av andra företags rörelser.<sup>9</sup> Finansinspektionen ser inte skäl att göra undantag för vissa typer av egendom som *Svenska Bankföreningen* och *Aros Kapital AB* föreslår. Förvärv av olika typer av egendom kan påverka företagen på olika sätt när det gäller risknivå, finansiell styrka, kapitalsituation, organisation och förändringar i tillsynsbehov.

## 2.5 Datum för ikraftträdande

**Finansinspektionens ställningstagande:** Föreskrifterna träder i kraft den 1 februari 2016.

**Remisspromemorian:** Förslaget hade samma innehåll.

**Remissinstanserna:** Ingen av remissinstanserna har lämnat några synpunkter på datum för ikraftträdande.

## 3 Konsekvenser

Finansinspektionen redogör nedan för de konsekvenser som föreskrifterna bedöms få för företagen, Finansinspektionen och för samhällsekonomin i stort. Sammanfattningsvis anser remissinstansen *Regelrådet* att Finansinspektionens konsekvensutredning uppfyller kraven i 6 och 7 §§ förordningen (2007:1244) om konsekvensutredning vid regelgivning.

---

<sup>9</sup> Prop. 2002/03:139 s. 317.

### 3.1 Konsekvenser för företagen

De nya föreskrifterna om anmälan av förvärv där motprestationen motsvarar lägst 10 procent och högst 25 procent av kapitalbasen införs för samtliga banker, kreditmarknadsbolag, kreditmarknadsföreningar, börser och clearingorganisationer med undantag för centrala motparter. De företag som omfattas av de nya föreskrifterna är i dagsläget cirka 125 kreditinstitut, 2 börser och 2 clearingorganisationer.

Befintlig lagstiftning innebär att företagen som omfattas av Finansinspektionens nya föreskrifter måste ansöka om tillstånd från Finansinspektionen innan de genomför förvärv där motprestationen uppgår till mer än 25 procent av företagets kapitalbas. Det innebär att vissa av företagen redan har rutiner för att söka tillstånd från Finansinspektionen, medan företag som i dag inte genomför större förvärv måste införa nya rutiner. Ett införande av anmälningsplikt för mindre förvärv medför dock en något ökad administrativ kostnad för alla aktuella företag eftersom fler ärenden behöver skickas in till Finansinspektionen. De ökade utgifterna består dels av kostnaden för generella rutin- och processuppdateringar, dels av kostnaden för anmälan av varje förvärv.

För den administration det innebär att ta fram nya rutiner beräknas en engångskostnad på cirka 10 arbetstimmar per företag. De företag som redan har rutiner för ansökan om tillstånd av större förvärv behöver troligtvis inte lägga lika mycket tid på att uppdatera sina rutiner. För de cirka 130 företag som omfattas av de nya föreskrifterna skulle den sammanlagda kostnaden för samtliga företag då uppgå till cirka 1 690 000 kronor (10 timmar x 1 300 kronor x 130 företag).

Det är svårt att uppskatta hur många anmälningar om förvärv av detta slag som kan komma in till Finansinspektionen eftersom det för närvarande inte finns något krav på anmälan. Antalet ärenden till Finansinspektionen om tillstånd till förvärv, där motprestationen för förvärvet överstiger 25 procent, är i genomsnitt 10 per år för kreditinstitut, börser och clearingorganisationer. Finansinspektionen bedömer att antalet förvärv med en motprestation på lägst 10 procent och högst 25 procent kommer att vara fler. Om man antar att omkring en tredjedel av de cirka 130 företag som omfattas av de nya föreskrifterna genomför minst ett anmälningspliktigt förvärv per år, och att några företag gör fler än ett, skulle antalet ärenden av detta slag variera mellan 40 och 100 ärenden per år.

De ökade löpande kostnaderna för företagen står i direkt relation till hur många förvärv ett företag genomför som kräver anmälan till Finansinspektionen. Om man antar att det tar cirka 5 arbetstimmar att sammanställa uppgifter till anmälan beräknas kostnaden uppgå till cirka 6 500 kronor (5 timmar x 1 300 kronor) per ärende för anmälan om förvärv. Om det totala antalet ärenden som samtliga anmälningspliktiga företag kan komma att anmäla till

Finansinspektionen varierar i intervallet mellan totalt 40 och 100 per år uppstår en sammanlagd löpande kostnad på 260 000–650 000 kronor.

Avgiften till Finansinspektionen för den nya anmälan föreslås bli 10 000 kronor per ärende. Det är lägre än avgiften för tillstånd till förvärv som är 15 000 kronor. Finansinspektionen har, med anledning av de nya reglerna, föreslagit att en ny paragraf ska införas i förordningen (2001:911) om avgifter för prövning av ärenden hos Finansinspektionen.<sup>10</sup> Även andra ärendetyper som innebär krav på anmälan till Finansinspektionen är avgiftsbelagda.

Den totala kostnaden för företagens avgifter till Finansinspektionen för ärenden om anmälan av förvärv uppgår med dessa antaganden till 400 000 kronor för 40 ärenden och 1 000 000 kronor för 100 ärenden. Sammanfattningsvis beräknar Finansinspektionen att de sammanlagda kostnaderna för företagen för de nya föreskrifterna uppgår till cirka 1 690 000 kronor i fasta kostnader och till mellan 660 000 kronor och 1 650 000 kronor i löpande kostnader per år.

De skyldigheter som de nya reglerna innebär för företagen väntas inte få någon effekt på konkurrensen mellan företagen, förutom att rapporteringsbördan är något mindre för bolag vars kapitalbas undertiger 100 miljoner kronor eftersom förvärv som understiger 10 miljoner kronor inte behöver rapporteras till Finansinspektionen.

### **3.2 Konsekvenser för samhället och konsumenterna**

De nya reglerna syftar till att ge Finansinspektionen information om förändringar som påverkar verksamheten i de kreditinstitut, börser och i vissa av de clearingorganisationer som står under Finansinspektionens tillsyn. De nya föreskrifterna innebär sammantaget ökade kostnader för företagen. Det finns en risk att företagen belastar sina kunder med de ökade kostnaderna. Denna risk måste vägas mot föreskrifternas förväntade positiva konsekvenser, dvs. att den ökade tillsynen i förlängningen bidrar till ett väl fungerande och stabilt finansiellt system samt ett gott konsumentskydd.

### **3.3 Konsekvenser för Finansinspektionen**

De nya reglerna kommer sannolikt att innebära en ökad resursåtgång och arbetsbelastning för Finansinspektionen för att hantera den nya ärendetyper. Det är svårt att uppskatta hur många nya ärenden som kan komma att anmälas till Finansinspektionen eftersom tidigare uppgifter om den här typen av förvärv saknas. En uppskattning är att antalet ärenden av detta slag kan komma att variera mellan 40 och 100 per år. Finansinspektionen anser därför att det är viktigt att myndigheten kan ta betalt för dessa ärenden direkt när föreskrifterna börjar gälla den 1 februari 2016. Med anledning av detta har Finansinspektionen föreslagit en ny paragraf i förordningen (2001:911) om avgifter för prövning av ärenden hos Finansinspektionen (se avsnitt 3.1).

---

<sup>10</sup> Finansinspektionens dnr 15-12595.

Handläggningen av ett ärende om anmälan av vissa förvärv på myndigheten bedöms ta i genomsnitt 7 timmar per ärende och Finansinspektionen har föreslagit att ärendeslaget placeras i avgiftsklass F.