

2018-06-19

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



FI Dnr 18-1141

**Finansinspektionen**  
Box 7821  
SE-103 97 Stockholm  
[Brunnsgatan 3]  
Tel +46 8 408 980 00  
Fax +46 8 24 13 35  
finansinspektionen@fi.se  
www.fi.se

### **Föreskrifter om rapportering av uppgifter om kapitalbaskrav för vissa värdepappersbolag**

#### **Sammanfattning**

Finansinspektionen inför nya föreskrifter om rapportering av uppgifter om kapitalbaskrav för vissa värdepappersbolag.

Det handlar om värdepappersbolag som omfattas av artikel 4.1.2 c i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 av den 26 juni 2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag och om ändring av förordning (EU) nr 648/2012 (tillsynsförordningen).

Uppgifterna behöver rapporteras in till Finansinspektionen för att myndigheten på ett effektivt sätt ska kunna kontrollera att värdepappersbolagen uppfyller gällande kapitalbaskrav.

De berörda värdepappersbolagen var fram till den 1 januari 2018 skyldiga att rapportera uppgifter om kapitalbaskrav till Finansinspektionen. Till följd av en ändring i lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag (tillsynslagen), som trädde i kraft vid årsskiftet, har den skyldigheten upphört. Bolagen ska dock fortfarande följa vissa kapitalbaskrav. Syftet med de nu beslutade föreskrifterna är att anpassa rapporterings-skyldigheten till de nu gällande kapitalbaskraven och säkerställa att kraven efterlevs.

Föreskrifterna träder i kraft den 3 juli 2018.

## Innehåll

1	Utgångspunkter .....	3
1.1	Bakgrund och målet med regleringen.....	3
1.2	Nuvarande och kommande regelverk .....	4
1.3	Regleringsalternativ .....	5
1.4	Rättsliga förutsättningar .....	6
1.5	Ärendets beredning.....	6
2	Motivering och överväganden.....	7
2.1	Finansinspektionens bemyndiganden .....	7
2.2	Föreskrifternas tillämpningsområde .....	8
2.3	Uppgifter som ska rapporteras.....	9
2.4	Rapportering av uppgifterna .....	10
2.5	Föreskrifternas ikraftträdande.....	10
3	Konsekvenser .....	11
3.1	Konsekvenser för konsumenterna och samhället .....	11
3.2	Konsekvenser för bolagen .....	11
3.3	Konsekvenser för Finansinspektionen.....	13

# 1 Utgångspunkter

## 1.1 Bakgrund och målet med regleringen

I tillsynsförordningen<sup>1</sup> finns regler om att kreditinstitut och värdepappersföretag med vissa intervall ska rapportera uppgifter till Finansinspektionen som visar att de uppfyller de kapitalbaskrav som gäller för dem (artikel 99). Tillsynsförordningen är i sin helhet dock bara tillämplig på vissa värdepappersbolag. I tillsynsförordningen anses vissa värdepappersbolag enligt Mifid<sup>2</sup> inte som värdepappersföretag i tillsynsförordningens mening, se artikel 4.1.2 c. Det handlar om bolag som endast har tillstånd för en eller flera av investerings-tjänsterna

- mottagande och vidarebefordran av order,
- utförande av order,
- portföljförvaltning, och
- investeringsrådgivning.

Ytterligare en förutsättning är att bolaget inte förvarar kunders finansiella instrument eller kontanta medel, och inte heller har tillstånd att göra det.

I Sverige har tillsynsförordningen tidigare, genom en bestämmelse i lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag (tillsynslagen), gjorts tillämplig på *samtliga* svenska värdepappersbolag, se 1 kap. 5 § andra stycket i dess lydelse före den 1 januari 2018. Sedan årsskiftet har denna utvidgning av tillämpningsområdet för tillsynsförordningen i svensk rätt upphävts. Det innebär att tillsynsförordningens definition av värdepappersföretag härnäst ska gälla när förordningen tillämpas. Därmed omfattas inte längre de värdepappersföretag som avses i artikel 4.1.2 c i tillsynsförordningen av rapporteringskravet i förordningen. Företag måste dock alltså hålla visst kapital.

Det är viktigt att uppgifter om kapitalbaskrav rapporteras in till Finansinspektionen för att myndigheten på ett effektivt sätt ska kunna kontrollera att värdepappersbolagen uppfyller gällande kapitalbaskrav. Att kapitalbaskraven uppfylls är en förutsättning för att inneha värdepappers-tillstånd. Det är också viktigt ur ett kundskyddsperspektiv.

Målet med föreskrifterna är att anpassa rapporteringsskyldigheten till det nu gällande rättsläget och till de kapitalbaskrav som gäller sedan årsskiftet. Finansinspektionen ska fortsättningsvis löpande och effektivt kunna kontrollera att de värdepappersbolag som avses i artikel 4.1.2 c i tillsynsförordningen

---

<sup>1</sup> Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 av den 26 juni 2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag och om ändring av förordning (EU) nr 648/2012.

<sup>2</sup> Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument och om ändring av direktiv 2002/92/EG och av direktiv 2011/61/EU.

uppfyller de kapitalbaskrav som gäller enligt tillsynsförordningen och lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden (LV).

## 1.2 Nuvarande och kommande regelverk

Tillsynsförordningen är direkt tillämplig på svenska företag. I förordningen finns bestämmelser om bankers och andra kreditinstituts rapportering av kapitalbaskrav. Även de värdepappersbolag som ryms inom förordningens definition av värdepappersföretag omfattas av bestämmelserna. De bolag som avses i artikel 4.1.2 c undantas däremot från tillsynsförordningens tillämpningsområde och därmed även från rapporteringskravet (se avsnitt 1.1).

Förordningen kan ändå bli tillämplig för vissa av de undantagna värdepappersbolagen. Det handlar om regler om kapitalkrav för värdepappersbolag som har tillstånd att utföra order och portföljförvaltning.<sup>3</sup> För dessa bolag gäller exempelvis ett krav på att inneha ett godtagbart kapital, motsvarande en fjärdedel av de fasta omkostnaderna under det föregående året, se artikel 97.1. Även artikel 95.2 är relevant för att beräkna kapitalbaskraven för dessa värdepappersbolag. De berörda värdepappersbolagen omfattas emellertid inte av rapporteringskravet i artikel 99 i tillsynsförordningen.

Sedan den 1 januari 2018 finns det i 3 kap. 7 § andra stycket LV krav på kapitalbasen i värdepappersbolag. Det handlar om kapitalkrav under pågående verksamhet och innebär att kapitalbasen inte får understiga det startkapital som enligt 3 kap. 6 § LV krävdes när verksamheten påbörjades. Detta kapitalkrav gäller för samtliga värdepappersbolag som avses i artikel 4.1.2 c i tillsynsförordningen (se prop. 2017/18:5 s. 78 f. och 91).

Som framgår i avsnitt 1.1 var värdepappersbolagen före den 1 januari 2018 skyldiga att löpande rapportera in uppgifter om kapitalbaskrav till Finansinspektionen. Detta gjordes på blanketten Kapitalbaskrav m.m. (F841). Sedan årsskiftet finns det inte längre någon rapporteringsskyldighet för de värdepappersbolag som inte längre omfattas av tillsynsförordningens definition av värdepappersföretag, dvs. de företag som avses i artikel 4.1.2 c i tillsynsförordningen. I dokumentet ”Fortsatt rapportering av kapitalbaskrav för vissa värdepappersföretag”, som finns på Finansinspektionens webbplats, uppmanar Finansinspektionen berörda bolag att ändå fortsätta att rapportera som förut tills de nya föreskrifterna träder i kraft.

Finansinspektionens uppmaning att rapportera gäller dock inte uppgifter om kapitalbuffertar. Anledningen till det är att de värdepappersföretag som avses i artikel 4.1.2 c i tillsynsförordningen sedan den 1 januari 2018 inte omfattas av lagen (2014:966) om kapitalbuffertar (buffertlagen). Dessa bolag omfattas inte heller av tillsynslagen eller av Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar. Sedan årsskiftet är det enbart de svenska

---

<sup>3</sup> Värdepappersbolag som tillhandahåller de investeringstjänster eller utför den investeringsverksamhet som avses i avsnitt A, punkterna 2 och 4 i bilaga I till Mifid 2.

aktiebolag som definieras som värdepappersföretag i artikel 4.1.2 i tillsynsförordningen som omfattas av nämnda lagar och föreskrifter.

I sammanhanget kan noteras att Europeiska kommissionen den 20 december 2017 lade fram både ett förslag till ett nytt direktiv<sup>4</sup> och ett förslag till en ny förordning<sup>5</sup> som handlar om kapitalbaskrav för värdepappersbolag. I dessa EU-rättsakter finns bl.a. bestämmelser om att uppgifter om kapitalbaskrav ska rapporteras till behörig tillsynsmyndighet. Förhandlingar om hur rättsakterna ska utformas pågår för närvarande inom EU.

### 1.3 Regleringsalternativ

Ett alternativ till bindande föreskrifter är att Finansinspektionen begär in upplysningar om bolagens verksamhet för att övervaka att bolagen följer LV och föreskrifter meddelade med stöd av den lagen, se bl.a. 23 kap. 2 och 3 §§ LV. Den information som Finansinspektionen kan begära in gäller uppgifter, handlingar och annat. Finansinspektionen kan därmed vid behov, dock inte löpande och kontinuerligt, samla in uppgifter om kapitalbaskrav. Men det finns nackdelar med sådan uppgiftsinsamling på oregelbunden basis. Den tar stora resurser i anspråk för Finansinspektionen eftersom myndigheten vid varje tillfälle måste kontakta bolaget och begära in uppgifterna. Det är även resurskrävande för värdepappersbolagen. Särskilt för bolag som annars normalt inte sammanställer uppgifterna på det sätt som Finansinspektionen efterfrågar är detta en administrativ börda. Vidare innebär uppgiftsinsamling på oregelbunden basis att Finansinspektionen inte får några löpande tidsserier av data. Myndigheten får därmed svårare att se och analysera trender. Sammantaget anser Finansinspektionen att detta inte är ett lämpligt alternativ till bindande föreskrifter.

Ett annat alternativ till föreskrifter skulle kunna vara att de berörda bolagen inte rapporterade uppgifter om kapitalbaskrav. Efter lagändringarna vid årsskiftet finns det inte längre något EU-rättslig krav på rapportering av sådana uppgifter för de aktuella värdepappersbolagen. Rapporteringen behövs dock för att Finansinspektionen periodiskt ska kunna kontrollera att bolagen uppfyller kapitalbaskraven enligt gällande regelverk. Att dessa krav är uppfyllda är en förutsättning för att inneha värdepapperstillstånd och viktigt ur ett kundskyddsperspektiv. Bolagen bör därför rapportera in uppgifterna till Finansinspektionen.

Finansinspektionen bedömer att det inte är möjligt att lösa inrapportering av uppgifter om kapitalbaskrav genom självreglering. De värdepappersbolag som omfattas av föreskrifterna är inte organiserade i någon branschförening.

---

<sup>4</sup> Förslag till Europaparlamentets och rådets direktiv om tillsyn av värdepappersföretag och om ändring av direktiven 2013/36/EU och 2014/65/EU.

<sup>5</sup> Förslag till Europaparlamentets och rådets förordning om tillsynskrav för värdepappersföretag och om ändring av förordningarna (EU) nr 575/2013, (EU) nr 600/2014 och (EU) nr 1093/2010.

Svenska Fondhandlareföreningen skulle kunna vara en lämplig branschförening, men dess medlemmar består endast av banker och större värdepappersbolag som inte berörs av föreskrifterna.

Sammanfattningsvis anser Finansinspektionen att det som förväntas av bolagen bör regleras genom bindande föreskrifter. På det sättet kan det säkerställas att myndigheten – liksom tidigare – periodiskt får in uppgifter om de berörda värdepappersbolagens kapitalbaskrav. Föreskrifterna bör utformas med andra rapporteringsföreskrifter på det finansiella området som förebild (se t.ex. FFFS 2014:13).

#### **1.4 Rättsliga förutsättningar**

Av 23 kap. 15 § LV följer att regeringen eller den myndighet som regeringen bestämmer får meddela föreskrifter om bl.a. vilka upplysningar ett företag ska lämna till Finansinspektionen, när upplysningarna ska lämnas och hur uppgiftsskyldigheten ska fullgöras. I 6 kap. 1 § 56 och 58 förordningen (2007:572) om värdepappersmarknaden (värdepappersmarknadsförordningen) finns bemyndiganden för Finansinspektionen att meddela föreskrifter om detta.

En närmare redogörelse för bemyndigandena finns i avsnitt 2.1.

#### **1.5 Ärendets beredning**

Finansinspektionen har inte haft någon extern referensgrupp under arbetet med de nya föreskrifterna. Information om föreskriftsförslaget har i stället publicerats på Finansinspektionens webbplats i form av frågor och svar. Svenska Fondhandlareföreningen tillfrågades om att medverka i en extern referensgrupp, men tackade nej.

Finansinspektionen remitterade den 4 april 2018 ett förslag till föreskrifter tillsammans med en remisspromemoria till 30 remissinstanser. Skriftliga synpunkter har kommit in från Sveriges Advokatsamfund och Regelrådet. Övriga remissinstanser som yttrat sig har tillstyrkt förslaget eller inte haft något att invända mot det. 17 remissinstanser har avstått från att yttra sig eller inte hört av sig. I avsnitt 2.1 behandlas de synpunkter som Sveriges Advokatsamfund har lämnat på de rättsliga förutsättningarna att meddela föreskrifter. Regelrådets synpunkter på brister i bl.a. beskrivningen av berörda företags storlek, om förslaget kommer att påverka konkurrensförhållanden för berörda företag liksom om särskilda hänsyn behöver tas till små företag behandlas i avsnitt 3.2.

Det har gjorts några mindre redaktionella ändringar av föreskrifterna efter remitteringen.

## 2 Motivering och överväganden

### 2.1 Finansinspektionens bemyndiganden

**Finansinspektionens ställningstagande:** Av 23 kap. 15 § LV följer att regeringen eller den myndighet som regeringen bestämmer får meddela föreskrifter om bl.a. vilka upplysningar ett företag ska lämna till Finansinspektionen, när upplysningarna ska lämnas och hur uppgiftsskyldigheten ska fullgöras. I 6 kap. 1 § 56 och 58 värdepappersmarknadsförordningen finns bemyndiganden för Finansinspektionen att meddela föreskrifter om detta. Bemyndigandena ger Finansinspektionen rätt att föreskriva om periodisk rapporteringsskyldighet för att kunna kontrollera att kapitalbaskraven uppfylls.

**Remisspromemorian:** I förslaget gjordes samma bedömning.

**Remissinstanserna:** *Sveriges Advokatsamfund* avstyrker föreskrifterna och anför att Finansinspektionen inte kan stödja sig på åberopade bemyndiganden, eftersom föreskrifterna skulle stå i direkt motsättning till och omintetgöra den lagstiftningsreform som riksdagen har beslutat om i och med antagandet av regeringens proposition 2017/18:5. Advokatsamfundet pekar vidare på att de åberopade bemyndigandena är äldre än de lagändringar som trädde i kraft vid årsskiftet.

Övriga remissinstanser yttrar sig inte särskilt i bemyndigandefrågan.

**Finansinspektionens bedömning:** I proposition 2017/18:5 behandlas de ändringar som trädde i kraft i bl.a. tillsynslagen den 1 januari 2018. Av propositionen framgår att syftet med lagändringarna var att ta bort de kapitalkrav som gällde enligt svensk rätt och som gick utöver EU-rättens krav. Det konstaterades att många av kapitalkraven som följde av tillsynsförordningen inte gick att applicera på verksamheten i vissa företag samt att tillämpningen av regelverket innebar en administrativ börda och kostnader för att säkerställa bl.a. regel efterlevnad och inrapportering av uppgifter till Finansinspektionen. Det utvidgade tillämpningsområdet för tillsynsförordningen togs därför bort för fondbolag och AIF-förvaltare som utför diskretionär portföljförvaltning. På motsvarande sätt begränsades förordningens tillämpningsområde också för de värdepappersbolag som inte omfattas direkt av tillsynsförordningen. I fråga om dessa bolag uttalas att ändringarna ”görs för att undvika att reglerna för likartad verksamhet i alltför stor utsträckning skiljer sig åt” (prop. 2017/18:5 s. 71 f. och 83). Det bör dock noteras att vissa av de undantagna värdepappersbolagen även i fortsättningen ska följa vissa bestämmelser i tillsynsförordningen (se avsnitt 1.2).

Som en konsekvens av att tillsynsförordningen inte längre skulle vara tillämplig på samtliga värdepappersbolag, återinfördes i nationell rätt det kapitalkrav som fanns innan tillsynsförordningen antogs, nämligen att ett

värdepappersbolag alltid ska ha en kapitalbas som minst motsvarar startkapitalet (se prop. 2017/18:5 s. 79). Det är ett mindre omfattande krav än de som följde av tillsynsförordningen. Värdepappersbolagen har alltså till följd av lagstiftningsreformen fått en minskad administrativ börda och minskade kostnader, eftersom de inte längre behöver hålla visst kapital och inte heller behöver rapportera uppgifter kopplade till de borttagna kapitalkraven.

De föreskrifter som Finansinspektionen nu inför innebär att rapporteringskraven anpassas till det gällande rättsläget och till de kapitalkrav som de aktuella värdepappersbolagen numera har. De innebär alltså inte – som Sveriges Advokatsamfund tycks anse – att det införs krav på rapportering som omintetgör den reform som riksdagen har beslutat om. Den administrativa börda och de kostnader som reformen syftade till att ta bort från företagen handlade om kapitalkrav som ansågs onödiga och som hade införts till följd av en nationell utvidgning av tillsynsförordningens tillämpningsområde. Reformen tar inte sikte på att hindra en inrapportering av uppgifter kopplade till de kapitalbaskrav som bolagen numera har, enligt de återinförda kapitalkraven i LV eller enligt tillsynsförordningen. Som framgår av avsnitt 1.2 gäller fortfarande vissa bestämmelser i tillsynsförordningen för en särskilt utpekad grupp värdepappersbolag (se artikel 95.2 och 97).

Finansinspektionen bedömer alltså sammanfattningsvis att föreskrifterna inte kan anses stå i motsättning till lagstiftningsreformen eller att de på annat sätt omintetgör den. Att Finansinspektionen inte fått nya bemyndiganden för att föreskriva om rapporteringsskyldighet beror på att myndigheten kan stödja sig på de bemyndiganden som redan finns i värdepappersmarknadsförordningen.

I sammanhanget kan också noteras att samtliga värdepappersbolag alltid har omfattats av periodiskt rapporteringskrav, både innan och efter det att tillsynsförordningen trädde i kraft. Periodisk rapportering är, som nämnts ovan, en förutsättning för att Finansinspektionen ska kunna utöva en effektiv tillsyn och gäller som regel för alla bolag under myndighetens tillsyn.

## 2.2 Föreskrifternas tillämpningsområde

**Finansinspektionens ställningstagande:** Föreskrifterna ska gälla för värdepappersbolag som avses i artikel 4.1.2 c i tillsynsförordningen.

**Remisspromemorian:** Förslaget hade samma innehåll.

**Remissinstanserna:** Tillstyrker förslaget eller har inte haft något att invända mot det.

**Finansinspektionens skäl:** Finansinspektionen behöver löpande få in uppgifter om värdepappersbolagens kapitalbas och kapitalbaskrav för att myndigheten på ett effektivt sätt ska kunna kontrollera att bolagen uppfyller gällande regelverk. Att kapitalbaskraven uppfylls är en förutsättning för att inneha värdepapperstillstånd. Det är också viktigt ur ett kundskyddsperspektiv.



Värdepappersbolag som avses i artikel 4.1.2 c i tillsynsförordningen var, före den 1 januari 2018, skyldiga att rapportera uppgifter om kapitalbaskrav av nämnda förordning. Till följd av ändringar i nationell rätt ska dessa värdepappersbolag inte längre omfattas av vissa lagar och därmed inte heller av rapporteringskravet i tillsynsförordningen (se avsnitt 1.1 och 1.2). Det handlar om värdepappersbolag som endast har tillstånd för en eller flera av investeringstjänsterna

- mottagande och vidarebefordran av order,
- utförande av order,
- portföljförvaltning, eller
- investeringsrådgivning.

Ytterligare en förutsättning är att bolaget inte förvarar kunders finansiella instrument eller kontanta medel och inte heller har tillstånd att göra det.

Genom föreskrifterna införs en rapporteringsskyldighet som är anpassad till de mer begränsade kapitalkrav som gäller sedan den 1 januari 2018. Om dessa värdepappersbolags rapportering inte skulle regleras, skulle cirka hälften av de svenska värdepappersbolagen inte längre att vara skyldiga att periodiskt rapportera uppgifter om kapitalbaskrav. Finansinspektionens möjligheter att utöva en effektiv tillsyn skulle då begränsas avsevärt.

### 2.3 Uppgifter som ska rapporteras

**Finansinspektionens ställningstagande:** Värdepappersbolag som omfattas av föreskrifterna ska per balansdagarna den 31 mars, den 30 juni, den 30 september och den 31 december lämna uppgifter till Finansinspektionen om bolagets kapitalbas och memorandumposter. Om värdepappersbolaget ska tillämpa artiklarna 95.2 och 97.1 i tillsynsförordningen, ska bolaget dessutom lämna uppgifter om bolagets kapitalbaskrav (riskvägt exponeringsbelopp) samt om kapitalrelationer och kapitalnivåer.

**Remisspromemorian:** Förslaget hade samma innehåll.

**Remissinstanserna:** Tillstyrker förslaget eller har inte haft något att invända mot det.

**Finansinspektionens skäl:** De värdepappersbolag som omfattas av föreskrifterna har så länge de följde tillsynsförordningens rapporteringskrav lämnat uppgifter om bl.a. kapitalbas, kapitalbaskrav (riskvägda exponeringsbelopp), kapitalrelationer och kapitalnivåer samt memorandumposter (bl.a. startkapital och kapitalbas baserad på fasta omkostnader).

Sedan tillsynslagen ändrades vid årsskiftet har kapitalkraven begränsats för de aktuella värdepappersbolagen. Rapporteringskraven bör spegla de krav på

kapitalbas och kapitalkrav som numera gäller för de olika värdepappersbolagen. Alla värdepappersbolag som omfattas av föreskrifterna ska periodiskt lämna uppgifter till Finansinspektionen om bolagens kapitalbas i mall C01.00 och memorandumposter i mall C04.00 på blanketten Kapitalbaskrav m.m. (F841).

Värdepappersbolag som har tillstånd att utföra order och portföljförvaltning – och som ska tillämpa artiklarna 95.2 och 97.1 i tillsynsförordningen (se avsnitt 1.2) – ska därutöver också periodiskt rapportera uppgifter om kapitalbaskrav (riskvägt exponeringsbelopp) i mall C02.00 samt kapitalrelationer och kapitalnivåer i mall C03.00 i blanketten Kapitalbaskrav m.m. (F841). Det är uppgifter som Finansinspektionen även i fortsättningen behöver i sin tillsyn av de aktuella bolagen.

## 2.4 Rapportering av uppgifterna

**Finansinspektionens ställningstagande:** De uppgifter som ska rapporteras in ska lämnas via Finansinspektionens webbtjänst för periodisk rapportering, enligt anvisningar på myndighetens webbplats.

**Remisspromemorian:** Förslaget hade samma innehåll.

**Remissinstanserna:** Tillstyrker förslaget eller har inte haft något att invända mot det.

**Finansinspektionens skäl:** Fram till den 1 januari 2018 rapporterade de aktuella värdepappersbolagen kapitalbaskrav periodiskt på den EU-harmoniserade blanketten Kapitalbaskrav m.m. (F841). Rapporteringen skedde på Finansinspektionens webbplats via rapporteringsportalen. Detta sätt att rapportera har fungerat bra. Finansinspektionen anser därför att bolagen ska fortsätta att rapportera på samma sätt som tidigare.

## 2.5 Föreskrifternas ikraftträdande

**Finansinspektionens ställningstagande:** Föreskrifterna ska träda i kraft den 3 juli 2018.

**Remisspromemorian:** Förslaget hade samma innehåll.

**Remissinstanserna:** Tillstyrker förslaget eller har inte haft något att invända mot det.

**Finansinspektionens skäl:** Eftersom de berörda värdepappersbolagen redan tidigare har rapporterat de aktuella kapitaluppgifterna, och uppmanats av Finansinspektionen att fortsätta med det även efter årsskiftet, samt att rapporteringen ska ske på samma sätt och på samma blankett som tidigare bedömer Finansinspektionen att bolagen inte behöver någon särskild tid för förberedelser. Ingen av remissinstanserna har heller invänt mot den föreslagna

tidpunkten för ikraftträdande. De nya föreskrifterna ska alltså träda i kraft den 3 juli 2018.

Några övergångsbestämmelser är inte nödvändiga.

### **3 Konsekvenser**

#### **3.1 Konsekvenser för konsumenterna och samhället**

Finansinspektionen bedömer att rapporteringskraven i föreskrifterna inte får några negativa konsekvenser för konsumenter eller för samhället. Rapporteringen bidrar till att Finansinspektionen kan övervaka och snabbt agera om ett bolags kapitalkrav understiger de lagstadgade kraven. Detta bedöms ha en positiv inverkan på konsumentskyddet och för samhället i stort.

#### **3.2 Konsekvenser för bolagen**

Föreskrifterna gäller endast de värdepappersbolag som omfattas av artikel 4.1.2 c i tillsynsförordningen. I dagsläget uppgår dessa till cirka 50 stycken. Övriga värdepappersbolag berörs alltså inte av föreskrifterna.

De värdepappersbolag som föreskrifterna gäller för är mindre bolag som exempelvis sysslar med portföljförvaltning och/eller investeringsrådgivning (se avsnitt 2.2). Dessa verksamheter har mindre startkapital än verksamheter som ägnar sig åt handel för egen räkning, garantigivning för finansiella instrument och att ta emot kunders medel på konto. Finansinspektionen bedömer att omkring 70 procent av de värdepappersbolag som omfattas av föreskrifterna kan definieras som så kallade mikroföretag<sup>6</sup>, dvs. företag som sysselsätter färre än 10 personer och vars omsättning eller balansomslutning inte överstiger 20 miljoner kronor per år. Omkring 15 procent av värdepappersbolagen kan definieras som små företag, dvs. företag som sysselsätter färre än 50 personer och vars omsättning eller balansomslutning inte överstiger 100 miljoner kronor per år. Endast 2 procent av värdepappersbolagen har en balansomslutning som är större än 100 miljoner kronor och fler än 49 anställda. Resterande bolag kan varken definieras som mikroföretag eller som små företag, eftersom de endast uppfyller en av gränserna för omsättning/balansomslutning eller för antal anställda i respektive kategori.

Genom föreskrifterna införs ett krav på att de berörda värdepappersbolagen ska rapportera uppgifter om kapitalbaskrav på samma sätt som de var skyldiga att göra fram till den 1 januari 2018. Bolagen ska dock rapportera färre uppgifter än tidigare, eftersom de inte längre är skyldiga att upprätthålla kapitalbuffertar enligt buffertlagen. Därmed behöver bolagen inte längre rapportera den typen av uppgifter i blanketten Kapitalbaskrav m.m. (F841). De behöver inte heller längre rapportera uppgifter i blanketten Intecknade tillgångar (F846).

---

<sup>6</sup> Jfr artikel 2 i bilagan till kommissionens rekommendation 2003/361/EG av den 6 maj 2003 om definitionen av mikroföretag samt små och medelstora företag.

För de värdepappersbolag som endast omfattas av kapitalbaskraven i 3 kap. 7 § andra stycket LV, dvs. att kapitalbasen inte får understiga startkapitalet, gäller ytterligare lättnader jämfört med tidigare. Föreskrifterna innebär att dessa bolag inte längre ska rapportera uppgifter om kapitalbaskrav (riskvägt exponeringsbelopp) i mall C02.00 eller kapitalrelationer och kapitalnivåer i mall C03.00 i blanketten Kapitalbaskrav m.m. (F841).

De berörda värdepappersbolagen rapporterar redan i dag uppgifter om kapitalbaskrav. De har system för och kunskap om inrapporteringen. Därför bedömer Finansinspektionen att inga ytterligare kostnader bör tillkomma för att bygga upp system för inrapportering eller för att utbilda personal. Bolagen är även i fortsättningen skyldiga att upprätthålla kapital enligt de gällande kapitalbaskraven som finns i LV och i tillsynsförordningen (se avsnitt 2.2). Det är alltså endast rapporteringskravet som tillkommer genom föreskrifterna.

De löpande kostnaderna för rapporteringen bedöms vara begränsade. I remisspromemorian har de beräknats till 4 800 kronor per år (2 timmar x 4 rapporteringstillfällen x 600 kronor). Ingen remissinstans har invänt mot detta. Mot bakgrund av den begränsade kostnaden bedömer Finansinspektionen att reglerna om rapportering inte kommer att innebära någon konkurrensnackdel för bolagen. I Danmark ställs motsvarande rapporteringskrav på de aktuella värdepappersbolagen.

Som framgår av avsnitt 1.5 efterlyser *Regelrådet* bl.a. en beskrivning av om särskilda hänsyn behöver tas till små företag när reglerna utformas. Att kapitalbaskraven uppfylls är en förutsättning för att inneha värdepappers-tillstånd. Detta gäller för samtliga värdepappersbolag oavsett storlek. Mot bakgrund av att de aktuella värdepappersbolag redan i dag rapporterar uppgifter om kapitalbaskrav, att rapporteringen ska ske på samma sätt och på samma blankett som tidigare samt att bolagen får lättnader i rapporteringen jämfört med vad som gällde före den 1 januari 2018, anser Finansinspektionen att det därutöver inte behöver tas någon särskild hänsyn till storleken på bolagen när reglerna utformas. I sammanhanget kan också nämnas det arbete som pågår inom EU med att ta fram nya krav på området (se avsnitt 1.2). Om bolagen monterar ned sina rapporteringssystem i avvaktan på dessa nya EU-krav, kan de tvingas bygga upp dem igen, vilket lär innebära kostnader.

Fondbolag och AIF-förvaltare rapporterar motsvarande uppgifter om kapitalbas och kapitalbaskrav enligt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:10) om förvaltning av alternativa investeringsfonder. Därmed drabbas de värdepappersbolag som omfattas av föreskrifterna inte heller av någon konkurrensnäddel i förhållande till fondbolag och AIF-förvaltare.

### 3.3 Konsekvenser för Finansinspektionen

Den föreskrivna inrapporteringen är en förutsättning för att Finansinspektionen löpande ska kunna kontrollera att berörda värdepappersbolag uppfyller gällande kapitalbaskrav i LV och i tillsynsförordningen.

Föreskrifterna innebär minskad administration för Finansinspektionen, eftersom uppgifterna kommer att rapporteras in periodiskt av bolagen i stället för att myndigheten flera gånger per år ska vända sig till respektive bolag och kräva in uppgifterna.

Finansinspektionen har informerat om föreskrifterna på myndighetens webbplats, [www.fi.se](http://www.fi.se), och besvarat frågor från branschen. I övrigt bedöms det inte finnas behov av speciella informationsinsatser, eftersom värdepappersbolagen redan tidigare rapporterat uppgifter på samma sätt som gäller enligt de nya föreskrifterna. Bolagen ska – liksom tidigare – rapportera uppgifterna på blanketten Kapitalbaskrav m.m. (F841).