



FINANSINSPEKTIONEN

Redovisningstillsyn

15 OKTOBER 2014



15 oktober 2014
Dnr 14-7799



INNEHÅLL

SAMMANFATTNING	3
INLEDNING	4
DET EUROPEISKA SAMARBETET	6
Corporate Reporting Standing Committee (CRSC)	6
European Enforcers Coordination sessions (EECS)	7
FINANSINSPEKTIONENS TILLSYN	9
Finansinspektionens uppdrag	9
Tillsyn över börserna	9
Tillsyn över företagen	10
REDOVISNINGSTILLSYVEN 2013 I SIFFROR	12
Företag under tillsyn	12
Urval	12
Åtgärder	13
DEN FRAMTIDA REDOVISNINGSTILLSYVEN	14
BILAGA 1	15
ORDLISTA	16
Förkortningar	16

Sammanfattning

Det är viktigt att den regelbundna finansiella informationen från börsnoterade företag är korrekt. Detta för att intressenter ska kunna bedöma om företagets verksamhet stämmer med verkligheten. Korrekt finansiell information gör att intressenterna kan fatta välgrundade investeringsbeslut och bidrar till att stärka förtroendet på värdepappersmarknaden.

Nu när värdepappersmarknaderna inte längre är nationella, utan globala, är det dessutom viktigt att företag redovisar sin finansiella information på ett likartat sätt. Utländska investerare vill förstå svensk finansiell information, precis som svenska investerare vill förstå utländsk finansiell information. EU har konstaterat att för att detta ska ske krävs en organisation som övervakar hur gemensamma regler följs, som gör en så kallad redovisningstillsyn. I Sverige har Finansinspektionen (FI) tillsammans med de två svenska börserna fått den uppgiften.

För att få till ett europeiskt samarbete och en likartad tillsyn inom EU finns en samordningsgrupp inom Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (Esma). I det arbetet deltar FI och börserna. Esma har även mandat att ge ut riktlinjer och rapporter för att förtydliga hur tillsynen ska gå till och vad Esma anser är god redovisningssed. Esma är ingen normgivare, utan ska endast bedöma de redovisningsregler som finns.

FI:s roll är att se till att den svenska tillsynen håller en hög och jämn kvalitet samt att samordna tillsynen inom Sverige och med Europa. Esma och FI konstaterar att kvalitén på de finansiella rapporterna i Europa och Sverige stadigt förbättras, men att det finns utrymme för ytterligare förbättring.

Reglerna för redovisningstillsynen håller på att ses över. Det innebär att redovisningstillsynen i Sverige kommer att organiseras och bedrivs på ett annat sätt i framtiden.

En samlad organisation för redovisningstillsyn vore effektivare och skulle undanröja frågor om likvärdig och konsekvent tillsyn i Sverige. Därför ser FI att ett alternativ till den framtida redovisningsorganisationen är att FI blir ensamt ansvarig för tillsynen.

Inledning

I Sverige finns det drygt 300 börsnoterade företag som regelbundet ger ut delårsrapporter och årsredovisningar. Dessa finansiella rapporter används av en mängd intressenter som vill skaffa sig kunskap om de börsnoterade företagen. Därför är det viktigt att alla börsnoterade företag tillämpar gällande redovisningsregler på ett enhetligt sätt. Redovisningstillsynen är till för att säkerställa att så sker.

Sedan 2007 är det lag på att regelbunden finansiell information från börsnoterade företag i Sverige ska övervakas. Bestämmelserna finns i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden (LV). Övervakning innebär i detta fall att man kontrollerar att årsredovisningar, halvårsrapporter och kvartalsrapporter¹ utformas enligt gällande redovisningsregler. I dagligt tal används ofta benämningen redovisningstillsyn. Lagen har sin bakgrund i EU:s strategi för en effektiv och konkurrenskraftig kapitalmarknad och beskrivs vidare i IAS-förordningen och öppenhetsdirektivet.

Utöver förordningen och direktivet har den tidigare Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten Cesr (numera Esma) gett ut två standarder för redovisningstillsyn för att utveckla en gemensam strategi för redovisningstillsynen inom EU. Av standarderna framgår hur den nationella redovisningstillsynen bör organiseras och hur redovisningstillsynen bör samordnas inom EU. I juli 2014 publicerade Esma riktlinjer för tillsyn över finansiell information, som ska ersätta dessa standarder. Riktlinjerna väntas träda i kraft i slutet av 2014.

Det övergripande syftet med att bedriva tillsyn över finansiell information är att skydda investerare och att stärka förtroendet för värdepappersmarknaden. Redovisningstillsynen ska bidra till en enhetlig tillämpning av internationella redovisningsstandarder (IFRS) inom Europa.

I Sverige har regeringen utsett FI till ansvarig myndighet för redovisningstillsynen. Regeringen har delegerat vissa delar av ansvaret till börserna (i dagsläget Nasdaq OMX Stockholm AB (NOMX) och Nordic Growth Market NGM AB (NGM)). Börserna ansvarar för att övervaka den regelbundna finansiella informationen från de företag som finns på deras respektive reglerade marknader. FI har dock det yttersta ansvaret för redovisningstillsynen.

Regeringen tillsatte i slutet av 2013 en utredning som ska analysera och lämna lagförslag om hur redovisningstillsynen bör organiseras i framtiden. Uppdraget ska redovisas senast den 15 februari 2015. Översynen av hur redovisningstillsynen är organiserad i Sverige har aktualiserats på grund av flera händelser. Dels har börserna begärt att bli befriade från sitt ansvar, dels har FI framfört att nuvarande system inte har de fördelar som man hoppades på när organisationen trädde i kraft. Dessutom framkommer det i Esmas nya riktlinjer att tillsynen ska vara oberoende från de reglerade marknaderna vilket det i Sverige inte kan anses vara då börserna gör vissa delar av redovisningstillsynen.

Den svenska organisationen för redovisningstillsyn är unik inom EU. Syftet med denna rapport är att redogöra för hur organisationen för

1 Som ett alternativ till kvartalsrapporter finns bestämmelser om s.k. delårsredogörelse i 16 kap. 6 § LV.

redovisningstillsyn ser ut i dag, både nationellt och internationellt, samt att redogöra för FI:s arbete med den svenska redovisningstillsynen. Dessutom vill FI belysa den översyn som nu pågår av reglerna som påverkar redovisningstillsynen.

Det europeiska samarbetet

Redovisningstillsynen är en europeisk angelägenhet som samordnas av Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (Esmas). I varje EU-land ska det dessutom finnas en organisation som har ansvaret för nationell redovisningstillsyn. Detta för att redovisningstillsynen ska tillämpas enhetligt i Europa. Sverige och FI deltar aktivt i det europeiska samarbetet.

Reglerna för redovisningstillsynen skiljer sig i viss mån från öppenhetsdirektivets övriga tillsynsbestämmelser. Exempelvis kan en annan behörig myndighet än den som utsetts till central behörig myndighet enligt direktivet få ansvar för redovisningstillsynen. Det är dock bara den centrala behöriga myndigheten som helt eller delvis kan delegera redovisningstillsynen.

Länderna i Europa har organiserat redovisningstillsynen på olika sätt. Det vanligaste är att man låter en myndighet ansvara för hela tillsynen, men det finns undantag. I Danmark finns en myndighet som ansvarar för finansiella företag och en annan som ansvarar för icke-finansiella företag. I Portugal har ansvaret delats upp på tre myndigheter med olika företagsfokus: icke-finansiella företag, försäkringsföretag och kreditmarknadsinstitut.

Sverige har, liksom Österrike och Tyskland använt rätten att delegera vissa delar av tillsynen till privaträttsliga organ. Här finns dock en central behörig myndighet som har det slutgiltiga ansvaret och som övervakar hur det organ som fått delegeringen sköter sina uppgifter. I Storbritannien har man gett ett privaträttsligt organ statusen behörig myndighet och det fulla ansvaret för tillsynen. Det unika med Sveriges lösning är att delegeringen har skett via svensk lag, och till börserna.

Redovisningstillsynen i respektive land samordnas av Esmas högsta beslutande organ är styrelsen, som består av deltagare från samtliga EU-länder. Under styrelsen finns tolv permanenta kommittéer, där redovisningstillsynen bedrivs inom kommittén Corporate Reporting Standing Committee (CRSC). Redovisningstillsynen utförs till största delen av de permanenta arbetsgrupperna under CRSC: European Enforcers Coordination Sessions (EECS) och IFRS Project Group (IFRS PG). Därutöver tillsätts arbetsgrupper vid behov.

Esmas regelverk innehåller flera verktyg för att påverka marknaden och de nationella tillsynsorganisationerna. Det starkaste är att ge ut riktlinjer (guidelines) på områden som behöver förtydligas. Varje land måste antingen bekräfta att de följer riktlinjerna eller förklara varför de inte tänker följa dem. Esmas kan också ge ut yttranden (opinions) och frågor och svar. Dessa dokument har en vagare rättslig status än riktlinjerna.

CORPORATE REPORTING STANDING COMMITTEE (CRSC)

I CRSC ingår representanter från respektive lands tillsynsmyndighet för värdepappersmarknaden. För Sveriges räkning deltar FI. CRSC arbetar med finansiell och periodisk rapportering, revision, och lagring av reglerad information.

CRSC har runt fyra möten per år, varav två föregås av ett möte med en konsultationsgrupp där representanter från företagen, analytiker, reviso-

rer och akademiker ingår. På CRSC-mötena behandlas det arbete som görs i arbetsgrupperna och här beslutas när ett ärende är färdigt att presenteras för styrelsen. CRSC använder konsultationsgruppen som ett bollplank för att få in intressenternas synpunkter på de frågor som CRSC arbetar med.

CRSC arbetar för närvarande med riktlinjer för alternativa nyckeltal (APM), tekniska standarder för ett enhetligt elektroniskt rapporteringsformat för års- och koncernredovisningar inom EU och tekniska standarder för en europeisk elektronisk åtkomstpunkt för obligatorisk information enligt öppenhetsdirektivet. De två senare är uppgifter CRSC har fått genom ändringarna i öppenhetsdirektivet.

För att uppnå en enhetlig tillämpning av IFRS krävs att regelverket tolkas enhetligt. Esma bidrar till detta genom undergruppen IFRS PG som lämnar remissvar på alla väsentliga projekt som International Accounting Standards Board (IASB) arbetar med och som berör börsnoterade företag, exempelvis när nya eller omarbetade redovisningsstandarder läggs fram.

CRSC har de senaste åren publicerat flera dokument om redovisningsregler, till exempel justerade lånevillkor (forbearance), väsentlighet, goodwill och rörelseförvärv.² Dessa dokument beskriver inte bara vissa förhållanden eller regler, utan ger också uttryck för Esmas bedömning av vad som utgör god redovisningssed för de börsnoterade företagen.

EUROPEAN ENFORCERS COORDINATION SESSIONS (EECS)

I EECS deltar representanter från 39 tillsynsmyndigheter och andra tillsynsorgan från de 28 EU-medlemsländerna och de 2 EES-länder (Norge och Island), som frivilligt har valt att följa öppenhetsdirektivet och IAS-förordningen. För Sveriges räkning deltar FI, NOMX och NGM. EECS har bildats för att skapa en enhetlig redovisningstillsyn som ska leda till att börsnoterade företag inom EU tillämpar IFRS på ett enhetligt och korrekt sätt.

EECS har åtta–nio möten per år. Inför varje möte har FI förmöten med börserna. FI och NOMX åker i regel på samtliga EECS-möten, medan NGM deltar i cirka två möten per år. På mötena diskuteras bland annat nationella beslut som fattas inom ramen för redovisningstillsynen i EU-länderna. Detta för att säkerställa att ärendet skulle ha bedömts på liknande sätt av andra tillsynsmyndigheter. Beslut kan antingen diskuteras inför ett beslutsfattande eller efter att beslut har tagits.

Alla beslut som diskuteras på EECS sparas i en intern databas. Sverige har registrerat 22 beslut sedan 2007 då Sveriges redovisningstillsyn startade. Esma offentliggör en del av besluten för att berörda marknadsaktörer ska få information om de europeiska tillsynsmyndigheternas ståndpunkt i viktiga frågor. Hittills har Esma publicerat 15 utdrag från databasen. De finns på FI:s webbplats [fi.se](http://www.fi.se).³

År 2013 var över 6 700 företag noterade på en reglerad marknad inom EU och som upprättade finansiella rapporter enligt IFRS. Europeiska tillsynsmyndigheter och andra tillsynsorgan granskade tillsammans totalt cirka 1 900 årsredovisningar och delårsrapporter. Cirka 500 av

2 Dokumenten finns på FI:s webbplats; <http://www.fi.se/Regler/Borsbolag/Redovisningstillsyn/>.

3 <http://www.fi.se/Regler/Borsbolag/Redovisningstillsyn/EECSs-beslutsdatabas/>.

dessa granskningar avslutades med någon av de åtgärder som vi redogör för på sidan 11.

Sedan 2012 tar Esma tillsammans med EECS årligen fram ett antal prioriterade områden som tillsynsmyndigheterna ska fokusera på när de granskar börsföretagens finansiella rapporter. Noterade bolag och dess revisorer bör beakta dessa områden när de upprättar, respektive granskar de finansiella rapporterna. Dokumenten publiceras av Esma och finns även på FI:s webbplats fi.se.⁴

En annan uppgift som EECS har är att bistå IFRS IC⁵ med att svara på frågor om hur företag inom EU tillämpar IFRS i praktiken. EECS uppmärksammar också IFRC IC på redovisningsfrågor, där olika tolkningar av IFRS har noterats hos företagen i samband med redovisningstillsynen.

Redovisningstillsynen som bedrivs inom EU sammanfattas varje år i en aktivitetsrapport.⁶ Enligt Esma har kvaliteten på de finansiella rapporterna inom EU blivit allt bättre, men det finns utrymme för ytterligare förbättringar. FI har samma uppfattning om den svenska marknaden.

4 <http://www.fi.se/Regler/Borsbolag/Redovisningstillsyn/>.

5 IFRS Interpretation committée är normgivande organ för de internationella redovisningsstandarderna.

6 <http://www.fi.se/Regler/Borsbolag/Redovisningstillsyn/>.

Finansinspektionens tillsyn

FI är den centrala behöriga myndigheten för redovisningstillsynen i Sverige. Det innebär att FI har det yttersta ansvaret för tillsynen. FI kontrollerar även att börserna sköter den tillsyn som de delegerats.

FINANSINSPEKTIONENS UPPDRAG

FI:s uppdrag enligt värdepappersmarknadslagen⁷ (LV) är att:

- kontrollera att börserna sköter redovisningstillsynen enligt regelverket
- ha tillsyn över de företag som omfattas av redovisningstillsynen, men som inte finns på de svenska börsernas marknad
- ansvara för det internationella samarbetet.

FI:s organisation för att bedriva redovisningstillsyn finns inom verksamhetsområdet marknader.

TILLSYN ÖVER BÖRSENA

FI har tillsyn över börserna för att säkerställa att de utför sin redovisningstillsyn i enlighet med värdepappersmarknadslagen och FI:s föreskrifter.⁸

FI:s föreskrifter baseras främst på de två CESR-standarderna. I likhet med dessa är föreskrifterna i huvudsak principbaserade, vilket innebär att den som ska följa föreskrifterna måste tänka efter själv eftersom det inte står exakt hur man ska göra utan endast efter vilka principer tillsynen ska bedrivas. FI:s föreskrifter är dock inte lika omfattande som standarderna.

Börsernas ansvar är att:

- övervaka att företag – som har Sverige som hemmedlemsstat och är noterade på den reglerade marknad som drivs av börsen – upprättar sina finansiella rapporter enligt de bestämmelser som gäller
- anmäla överträdelser till FI om ett företag trots börsens uppmaning inte offentliggjort rättad eller kompletterad information
- regelbundet rapportera om övervakningen till FI
- biträda FI i det europeiska tillsynsarbetet.

Lagen kräver att börsernas redovisningstillsyn ska vara självständig i förhållande till deras affärsdrivande verksamhet och att börserna ska ha tillräckliga resurser och befogenheter för att fullgöra dessa skyldigheter.

FI följer löpande upp att börserna fullgör sina uppgifter på ett tillfredställande sätt. Det görs genom att FI tar del av börsernas årliga rapporter och urval inför kommande års granskningar samt beslut som har avslutats med någon form av åtgärd. FI har regelbundet möten med börserna, cirka tre gånger om året med NOMX och två gånger om året med NGM. Utöver detta träffar FI börserna vid minst åtta tillfällen per år för att diskutera redovisningsfrågor inför de internationella mötena.

⁷ Lag (2007:528) om värdepappersmarknaden (LV).

⁸ 16 kap. LV och 5 kap. 12-19 §§ FFFS 2007:17.

Varje år bedömer FI om det ska göras någon undersökning på börserna när det gäller redovisningstillsynen. De senaste fem åren har FI gjort fyra undersökningar.

TILLSYN ÖVER FÖRETAGEN

De företag som omfattas av FI:s tillsyn är företag med säte i Sverige som har överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad inom EU, men utanför Sverige. Då företagen är utspridda över hela EU måste FI återkommande göra en genomgång av vilka dessa företag är. 2014 omfattas tio företag av FI:s tillsyn, se vidare bilaga 1.

FI:s rutin vad gäller tillsynen över företagen baseras på CESR standard nummer 1 som beskriver hur tillsynen av finansiell information bör utföras.

Inför den årliga översynen gör FI ett urval av företagen. Urvalet ska vara en kombination av rotations- eller slumpmässig ansats och en riskbaserad ansats. Varje företag ska granskas åtminstone en gång inom en fem-årsperiod, enligt FI:s föreskrifter.⁹

Undersökning

En undersökning inleds med att FI skickar ett brev till det berörda företaget och berättar att man ska göra en undersökning och vilken finansiell rapport som ska granskas.

FI granskar sedan den utvalda rapporten och summerar sina iakttagelser. Om det visar sig att företaget har begått en regelöverträdelse eller om det saknas information för att göra en bedömning skickar FI en så kallad avstämningsskrivelse till företaget. Företaget får då möjlighet att bemöta FI:s iakttagelser och lämna ytterligare information.

När företaget svarat och det finns tillräckligt med information för att fatta beslut i ärendet börjar slutförandeprocessen. Om det fortfarande finns frågetecken kan FI ställa ytterligare frågor för att kunna ta slutlig ställning i ärendet.

Beslut

Redovisningstillsynen ska resultera i att FI uppmärksammar företagen på överträdelser av redovisningsregelverket. Om ett fel räknas som en överträdelse eller inte beror på om det anses vara väsentligt, enligt den definition som finns i redovisningsreglerna. En överträdelse ska alltid avslutas med att FI vidtar en åtgärd (läs mer nedan). Om en överträdelse inte har begåtts avslutar FI undersökningen genom att meddela det i ett brev till företaget.

FI kan även i förebyggande syfte informera företagen om fel som inte är väsentliga. Företagen rekommenderas då att i framtiden beakta felen när de bedömer att det är relevant. Detta leder dock inte till någon åtgärd.

Åtgärder

Om ett företag har begått en överträdelse kan FI, enligt värdepappersmarknadslagen¹⁰, vidta två olika åtgärder: rättelse eller erinran.

Dessa båda åtgärder kan kombineras om man inte får önskad effekt med bara en av dem. Rättelse innebär att företaget måste lämna ut rättvisande finansiell information till intressenterna. När FI beslutar om rättelse kan myndigheten även utdöma vite.

⁹ 5 kap. 14 § FFFS 2007:17.

¹⁰ 25 kap 18-23 §§ LV.

Enligt Esmå kan redovisningstillsynsorganisationerna besluta att företag ska göra någon av följande rättelser:

- a) publicera en rättad rapport
- b) publicera upplysningar och/eller rättad information
- c) rtta framtida finansiella rapporter.

Medan de två första rättelserna syftar till att åtgärda fel, handlar den sista om att hindra framtida felaktigheter. I Sverige finns det vissa legala problem med att använda sig av punkt a) men de övriga två används inom redovisningstillsynen.

Erinran r en sanktion som finns för att ytterligare förstärka väsentligheten i att företaget ska följa det beslut som är fattat. När FI ger ett företagen erinran, fr myndigheten även utdöma en straffavgift på lägst 50 000 kronor och högst 10 miljoner kronor.

Det är viktigt att åtgärderna är effektiva och står i proportion till överträdelserna.

Fram till 2014 hade FI ytterligare en tgrdsmjlighet: att göra en slutskrivelse med kritik. Denna tgrd har funnits då FI ansett att ingripandemjligheterna enligt VL endast skulle användas vid överträdelse där FI även vill besluta om en sanktion. Nu har en översyn gjorts och FI anser att det är viktigt att alla beslut om överträdelse följer de ingripandemöjligheter som gäller enligt lag, både för att FI ska ha bättre ptryckningsmjligheter men också för att företagen ska ha en formell rätt att överklaga.

Redovisningstillsynen 2013 i siffror

Nedan följer en sammanfattning av den redovisningstillsyn som FI och de svenska börserna bedrev 2013. Vad gäller detaljer i börsernas tillsyn hänvisas till deras respektive rapporter om redovisningstillsyn.

FÖRETAG UNDER TILLSYN

Enligt 16 kap. LV ska företag som har Sverige som hemmedlemsstat¹¹ och vars överlåtbara värdepapper är upptagna till handel på en reglerad marknad omfattas av redovisningstillsynen.

Definitionen av överlåtbara värdepapper är vid för att fler instrument ska kunna ingå. För att få en heltäckande tillsyn är det därför viktigt att redovisningstillsynen kontinuerligt uppdaterar vilka företag som står under tillsyn. För att tydliggöra de olika värdepapprena görs en fördelning av företagen på aktier, obligationer och övrigt.

När företagen offentliggör sin regelbundna finansiella information ska de, enligt LV¹², även lämna in den till FI. Denna information lagras och publiceras på FI.se.

Företagen som ingick i tillsynen fördelat på respektive tillsynsorganisation inför redovisningstillsynen 2013 redovisas i tabell 1.

TABELL 1: Antal företag under tillsyn

Tillsynsorganisation	Aktier	Obligationer	Övrigt	Totalt
Finansinspektionen	4	6	0	10
Nasdaq OMX	252	57	0	309
NGM	13	0	2	15
Totalt	269	63	2	334

URVAL

Varje tillsynsorganisation väljer själv vilka företag som ska granskas varje år, men FI har det övergripande ansvaret för att börserna följer regelverket. Varje organisation gör ett första urval och sedan kan det under årets gång läggas till eller dras ifrån företag beroende på ändrade förutsättningar. Tabell 2 visar antal företag där granskningar har avslutats under 2013.

I en fullständig granskning går tillsynsorganisationen igenom ett företags hela finansiella rapport, medan man i en riktad granskning väljer ut några redovisningsområden som granskas i en rapport.

TABELL 2: Avslutade granskningar 2013

Tillsynsorganisation	Fullständig	Riktad
Finansinspektionen	1 ¹³	
Nasdaq OMX	37	57 ¹⁴
NGM	3	
Totalt	41	57

11 Definition av hemmedlemsstat finns i 1 kap 7–9 §§ LV.

12 17 kap. 3 § LV.

13 I siffran saknas två granskningar som avslutades under 2014.

14 I siffran ingår 10 granskningar som påbörjades 2012 och som avslutades först 2013 samt 28 uppföljningar av 2012 års undersökning.

ÅTGÄRDER

De granskningar som avslutades under 2013 har i tabell 3 klassificerats i enlighet med de åtgärder som Esma redogör för i Cesr standard nr 1. Detta är även grunden för hur de svenska organisationerna har valt att dela upp åtgärderna som finns till hands. Utöver dessa åtgärder kan det beslutas om en sanktion i varje enskilt fall.

TABELL 3: Antal beslutade åtgärder 2013

Åtgärd	Finansinspektionen	Nasdaq OMX	NGM	Totalt
Publicera ny rapport	0	0	0	0
Publicera en rättelse	0	0	0	0
Rätta i framtida rapporter	1	20	1	22
Ingen åtgärd	0	74	2	76

Tillsynen under 2014 har lagts upp på ett likartat sätt, men är vid denna rapports publicering inte avslutad.

Den framtida redovisningstillsynen

Inom kort kommer flera regeländringar både på EU-nivå och på svensk nivå att påverka hur redovisningstillsynen i Sverige ska vara organiserad och bedrivs.

Den 26 november 2013 beslutade EU-kommissionen om ändringar av öppenhetsdirektivet. För att gå igenom dessa ändringar tillsatte regeringen en utredning, som den 30 september 2014 lämnade in sitt betänkande. Det som främst berör redovisningstillsynen i det ändrade öppenhetsdirektivet är att kravet på delårsredogörelser har tagits bort. Om öppenhetsdirektivets skrivning även kommer in i svensk lag innebär det att redovisningstillsynen endast berör årsredovisningar och halvårsrapporter.

Vidare förändras sanktionerna som är kopplade till redovisningstillsynen. De nya reglerna innebär högre sanktionsbelopp, att även fysiska personer ska kunna sanktioneras och att alla sanktioner ska offentliggöras. Ändringsdirektivet ska genomföras senast den 26 november 2015.

Esmas nya riktlinjer för tillsyn över finansiell information¹⁵, som offentliggjordes i juli 2014, ska börja gälla senast två månader efter att de överstas, vilket förväntas ske under hösten 2014. Dessa riktlinjer är en uppdatering av tidigare CCSR-standarder och har i stort samma innehåll. På flera områden har förtydliganden gjorts för att uppnå en enhetlig tillsyn i Europa och en enhetlig tillämpning av IFRS hos de noterade företagen. Den största skillnaden mot tidigare standarder är att riktlinjerna har högre status. Varje land måste bekräfta för Esmas att de tänker följa riktlinjerna eller förklara varför de inte tänker följa dem. Det finns mindre utrymme än i dag för att avstå från att följa en riktlinje.

Regeringen har också tillsatt en utredning som ska analysera och lämna lagförslag om hur redovisningstillsynen i Sverige bör organiseras i framtiden. Utredningen ska enligt planerna vara klar den 15 februari 2015 och förhoppningsvis kommer då en ny struktur för redovisningstillsynen att presenteras.

FI har argumenterat för att det finns nackdelar med dagens organisation där både FI och börserna har tillsyn över företagen. De viktigaste nackdelarna är:

- Flera aktörer, gör att det är svårt att skaffa och behålla kompetens hos varje aktör.
- Det är svårt att dela information och få en likartad tillsyn.
- Två hierarkiska nivåer skapar ett extra tillsynsbehov.
- Tillsynen är i dag inte helt oberoende av de reglerande marknaderna, vilket den ska vara enligt Esmas nya riktlinjer.

FI ser därför att en samlad organisation för redovisningstillsyn dels skulle undanröja frågor om likvärdig och konsekvent tillsyn i Sverige, dels skulle vara effektivare. FI ser att ett alternativ till den framtida redovisningsorganisationen är att FI blir ensamt ansvarig för tillsynen.

15 <http://www.esma.europa.eu/content/Final-Report-ESMA-Guidelines-enforcement-financial-information>.

Bilaga 1

TABELL B1: Företag under FI:s tillsyn 2013

Företag	Organisationsnummer	Notering
If Skadeförsäkring AB (publ)	516401-8102	Obligation, Luxemburg
AB SCA Finans (publ)	556108-5688	Obligation, Luxemburg
ContextVision AB (publ)	556377-8900	Aktie, Norge
Volvo Treasury AB (publ)	556135-4449	Obligation, Frankrike, Luxemburg
Provinsfastigheter I AB (publ)	556676-8742	Obligation, Danmark
Provinsfastigheter II AB (publ)	556684-2968	Obligation, Danmark
Dannemora Mineral AB (publ)	556678-3329	Aktie, Norge
Reinhold Europe AB (publ) (tidigare Reinhold Polska AB (publ))	556706-3713	Aktie, Polen
Nickel Mountain Group AB (publ) (tidigare IGE Resources AB (publ))	556227-8043	Aktie, Norge
Northland Resources AB (publ)	556656-1675	Obligation, Norge.

Ordlista

Börsnoterat företag Företag vars överlåtbara värdepapper är upptagna till handel på en reglerad marknad.

CESR standard No 1 Standard No 1 on Financial Information: Enforcement of Standards on Financial Information in Europe, Cesr/03-073.

CESR standard No 2 Standard No 2 on Financial Information: Coordination of Enforcement Activities, Cesr/03-317c.

Esmas riktlinjer för övervakning av regelbunden finansiella information Esma/2014/807, Esma Guidelines on enforcement of financial information.

IAS-förordningen Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder.

Ändringsdirektivet Europaparlamentets och rådets direktiv 20013/50/EU om ändring av öppenhetsdirektivet.

Öppenhetsdirektivet 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.

FÖRKORTNINGAR

CESR Committee of European Securities Regulators.

Esma European Securities and Markets Authority.

CRSC Corporate Reporting Standing Committee.

EECS European Enforcers Coordination Sessions.

IFRS PG IFRS Project Group.

IFRS International Financial Reporting Standards. Internationella redovisningsstandarder som utarbetas av en privaträttslig organisation, IASB.

IASB International Accounting Standards Board.

IFRS IC International Financial Reporting Standards Interpretations Committee.

APM Alternative performance measures.



Finansinspektionen
Box 7821, 103 97 Stockholm
Besöksadress Brunnsgatan 3
Telefon 08-787 80 00
Fax 08-24 13 35
finansinspektionen@fi.se

www.fi.se