

Beslutspromemoria



Datum 2026-06-16

FI dnr 25-27276

Finansinspektionen
Box 7821
103 97 Stockholm
Tel +46 8 408 980 00
finansinspektionen@fi.se
www.fi.se

Föreskrifter med anledning av att Esap inrättas

Sammanfattning

Finansinspektionen beslutar om ändringar i Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2007:17) om verksamhet på marknadsplatser. De nya bestämmelserna reglerar dels vilken information en anmälan om flaggning ska innehålla, dels hur informationen ska lämnas till Finansinspektionen. Syftet är att anpassa föreskrifterna till ändringar som har gjorts i EU:s öppenhetsdirektiv och tillhörande nationell lagstiftning med anledning av Esap-förordningen och inrättandet av en europeisk gemensam åtkomstpunkt för finansiell och hållbarhetsrelaterad information (Esap). Genom ändringarna blir det möjligt att samla in den finansiella information som Finansinspektionen ska tillgängliggöra i Esap. Syftet är även att öka transparensen på marknaden genom att komplettera de regler som anger vilka uppgifter som ska lämnas vid en anmälan om flaggning.

Ändringarna träder i kraft den 10 juli 2026.

Innehåll

1	Utgångspunkter	3
1.1	Esap-förordningen.....	3
1.2	Målet med föreskriftsändringarna	4
1.3	Nuvarande och kommande regelverk	5
1.4	Regleringsalternativ	5
1.5	Rättsliga förutsättningar	6
1.6	Ärendets beredning	8
2	Motivering och överväganden	9
2.1	Ändringar av marknadsplatsföreskrifterna med anledning av att Esap inrättas	9
2.2	Övriga ändringar av marknadsplatsföreskrifterna.....	12
2.3	Ändringarnas ikraftträdande	13
3	Konsekvenser	14
3.1	Konsekvenser för samhället och konsumenterna.....	14
3.2	Konsekvenser för företag och andra aktörer på den finansiella marknaden	14
3.3	Konsekvenser för Finansinspektionen	16
3.4	Övriga konsekvenser.....	16
3.5	Utvärdering och uppföljning.....	17

1 Utgångspunkter

1.1 Esap-förordningen

Europaparlamentet och rådet antog i december 2023 den så kallade Esap-förordningen¹, varigenom en europeisk gemensam åtkomstpunkt för finansiell och hållbarhetsrelaterad information (Esap) inrättas. Esap ska ge centraliserad elektronisk tillgång till allmänt tillgänglig information som är relevant för finansiella tjänster, kapitalmarknader och hållbarhet. I dag offentliggörs sådan information på olika ställen och av olika aktörer, men ska alltså efter inrättandet av Esap också finnas tillgänglig på ett och samma ställe. Därmed ska Esap på ett samlat sätt ge enkel och strukturerad tillgång till information som företag, enskilda och myndigheter enligt unionsrätten ska offentliggöra och som är relevant för bland annat investerare, myndigheter och forskare. Informationen i Esap ska göras tillgänglig i tre faser under perioden 2026–2030. Information som ingår i fas 1 ska vara tillgänglig från och med den 10 juli 2026, men den kommer att vara tillgänglig för allmänheten först i juli 2027. Därefter genomförs fas 2 den 1 januari 2028 och fas 3 den 1 januari 2030.

I Esap-förordningens första skäl framhålls att det är viktigt med enkel och strukturerad tillgång till data för att beslutsfattare, professionella och icke-professionella investerare, icke-statliga organisationer, organisationer i det civila samhället, sociala organisationer och miljöorganisationer samt andra aktörer inom ekonomin och samhället ska kunna fatta sunda, välgrundade samt miljömässigt och socialt ansvarsfulla investeringsbeslut som bidrar till att marknaden fungerar effektivt. Det anges också att det är nödvändigt med enklare tillgång till offentlig information för att öka små och medelstora företags möjligheter att växa. I Esap-förordningens andra och tredje skäl framhålls även att det är viktigt med bättre tillgång till information om företags hållbarhet för att få till stånd den gröna omställningen inom unionen.

Därutöver anger Esap-förordningen vilken information som ska samlas in för att tillgängliggöras i Esap och hur det ska gå till. Genom omnibus-

¹ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2023/2859 av den 13 december 2023 om inrättande av en europeisk gemensam åtkomstpunkt som ger centraliserad tillgång till allmänt tillgänglig information som är relevant för finansiella tjänster, kapitalmarknader och hållbarhet.

förordningen² och omnibusdirektivet³ görs ändringar i andra förordningar och direktiv för att göra det möjligt att inrätta Esap. Genom ändringarna kompletteras befintliga krav på att offentliggöra information i sammanlagt 35 olika EU-rättsakter, med krav på att informationen också ska offentliggöras i Esap.

Riksdagen har i enlighet med förslag i propositionen En europeisk gemensam åtkomstpunkt för finansiell och hållbarhetsrelaterad information (prop. 2025/26:124), nedan kallad propositionen, beslutat ett flertal ändringar i olika lagar för att möjliggöra att information samlas in och tillgängliggörs i Esap (bet. 2025/26:FiU44, rskr. 2025/26:254). Regeringen har beslutat att Finansinspektionen ska vara ett så kallat insamlingsorgan för flertalet av de informationspunkter som ska tillgängliggöras i Esap.

1.2 Målet med föreskriftsändringarna

Enligt artikel 7 i Esap-förordningen ska det vara möjligt att i Esap göra sökningar på bland annat identifieringskoden för de juridiska personer som har lämnat informationen och som informationen avser (så kallad LEI-kod), storlekskategorin för den enhet som har lämnat informationen och den juridiska person som informationen avser samt de branschsektorer inom vilka den fysiska eller juridiska person som informationen avser bedriver sin ekonomiska verksamhet. Informationen ska lämnas till Esap elektroniskt, och i kommissionens genomförandeförordning (EU) 2025/1339⁴ anges vilka elektroniska format som är godtagbara. För att Finansinspektionen ska kunna uppfylla kraven på elektronisk insamling av denna information beslutar Finansinspektionen om ändringar i Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2007:17) om verksamhet på marknadsplatser (marknadsplatsföreskrifterna). Målet med ändringarna är dels att uppgiftslämnarna ska lämna rätt information, dels att informationen ska lämnas på ett sätt som gör det möjligt för Finansinspektionen att tillgängliggöra den i Esap. Genom ändringarna anpassas föreskrifterna till Esap-förordningen, kommissionens genomförandeförordningar och till den lagstiftning som har beslutats med

² Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2023/2869 av den 13 december 2023 om ändring av vissa förordningar vad gäller inrättandet av den europeiska gemensamma åtkomstpunkten och denna åtkomstpunkts funktionssätt.

³ Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2023/2864 av den 13 december 2023 om ändring av vissa direktiv vad gäller inrättandet av den europeiska gemensamma åtkomstpunkten och denna åtkomstpunkts funktionssätt.

⁴ Kommissionens genomförandeförordning (EU) 2025/1339 av den 10 juli 2025 om fastställande av tekniska genomförandestandarder för tillämpningen av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2023/2859 vad gäller vissa uppgifter för insamlingsorgan.

anledning av förslagen i propositionen. Därutöver är målet med ändringarna att öka transparensen på marknaden.

1.3 Nuvarande och kommande regelverk

Före Esap-förordningens ikraftträdande fanns det inget gemensamt regelverk för att centralt tillgängliggöra finansiell information inom EU. Den information som ska göras tillgänglig i Esap offentliggörs i nuläget på olika sätt i respektive medlemsstat. Det finns sedan tidigare både EU-rättsliga och nationella regler om hur och när emittenter och innehavare av finansiella instrument ska offentliggöra informationen. Genom Esap-förordningen har nya regler tillkommit för att informationen ska finnas tillgänglig för alla i en gemensam åtkomstpunkt.

Som anges i avsnitt 1.1 har ett flertal författningsändringar beslutats för att göra det möjligt att samla in information till Esap. Det finns utöver dem inga kända kommande författningsändringar som kan komma att påverka detta regelgivningsärende.

1.4 Regleringsalternativ

Reglerna om elektronisk inrapportering av finansiell information till Esap är tvingande enligt Esap-förordningen och tillhörande EU-rättsakter. För att Finansinspektionen ska kunna säkerställa att kraven i Esap uppfylls är det nödvändigt att berörda aktörer får veta på vilket sätt de ska lämna informationen och vad den ska innehålla. Finansinspektionen har olika verktyg för att kommunicera sådan information.

Allmänna råd är rekommendationer om hur bland annat företag, emittenter och juridiska eller fysiska personer kan uppfylla bestämmelser i olika regelverk. Om Finansinspektionen skulle utfärda allmänna råd om hur och i vilket format vissa uppgifter bör lämnas till inspektionen kan en uppgiftslämnare välja att inte följa råden, eftersom allmänna råd inte är bindande. Även i de fall inspektionen delger marknaden sitt synsätt genom så kallad kommunikativ tillsyn i form av frågor och svar har berörda aktörer möjlighet att agera på det sätt som de finner lämpligast.

Eftersom reglerna om rapportering är tvingande bedöms föreskrifter vara nödvändiga för att Finansinspektionen ska kunna uppfylla Sveriges skyldighet att tillhandahålla finansiell information i Esap. Inspektionen har sedan tidigare beslutat om föreskrifter som reglerar delar av den information

som ska lämnas och tillgängliggöras i Esap. Esap-förordningen och tillhörande genomförandeförordningar ställer dock nya krav på i vilket format som informationen ska lämnas och på att anmälan ska innehålla ytterligare uppgifter. Inspektionen måste kunna säkerställa att information lämnas på ett sådant sätt som gör det praktiskt och tekniskt möjligt att tillgängliggöra den i Esap. Genom att det i föreskrifterna framgår för berörda uppgiftslämnare hur information ska lämnas och vad den ska innehålla, främjas en fortsatt stabil, transparent och väl fungerande marknad. De nya kraven på att lämna uppgifter till Finansinspektionen med anledning av införandet av Esap regleras därför i föreskrifter, med stöd av de bemyndiganden som inspektionen har fått.

1.5 Rättsliga förutsättningar

De aktuella föreskriftsändringarna är begränsade till den information som ska samlas in och tillgängliggöras i Esap under fas 1. I den fasen är informationen hänförlig till regler i prospektförordningen⁵, blankningsförordningen⁶ och öppenhetsdirektivet⁷. Den information som ska lämnas enligt prospektförordningen och blankningsförordningen regleras direkt i respektive förordning.

Den information som ska lämnas enligt öppenhetsdirektivet regleras i följande lagbestämmelser.

- Års- och koncernredovisning samt revisionsberättelse, 16 kap. 4, 4 a och 8 §§ lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden (LV)
- Halvårsrapport och revisionsberättelse/uttalande om översiktlig granskning, 16 kap. 4, 5 och 8 §§ LV
- Rapport om betalningar till myndigheter, 16 kap. 6 § LV
- Anmälan om hemmedlemsstat, 1 kap. 9 b § LV
- Förändring i rättigheter knutna till aktier eller värdepapper, 15 kap. 8 § LV
- Förändring av antalet röster och/eller aktier, 4 kap. 9 § första stycket lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument (LHF)

⁵ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG.

⁶ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 236/2012 av den 14 mars 2012 om blankning och vissa aspekter av kreditwappar.

⁷ 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.

- Förvärv eller avyttring av emittentens egna aktier, 4 kap. 18 § LHF
- Flaggning, 4 kap. 3 § och 9 § andra stycket LHF.

Regeringen har beslutat att Finansinspektionen ska vara insamlingsorgan för denna information och bemyndigat inspektionen att meddela föreskrifter om hur den aktuella informationen ska lämnas.⁸

Finansinspektionen har sedan tidigare bemyndiganden att meddela föreskrifter för flera av de informationspunkter som ska samlas in. Nedan anges vilka informationspunkter som redan omfattas av marknadsplatsföreskrifterna. Dessa föreskrifter reglerar information som ska lämnas av emittenter, och behöver alltså inte ändras med anledning av att Esap inrättas.

Års- och koncernredovisning samt revisionsberättelse: I 10 kap. 10 § marknadsplatsföreskrifterna anges hur information ska lämnas. Bemyndiganden finns i 6 kap. 1 § 48 och 49 förordningen (2007:572) om värdepappersmarknaden (FV).

Halvårsrapport och revisionsberättelse/uttalande om översiktlig granskning: I 10 kap. 10 § marknadsplatsföreskrifterna anges hur information ska lämnas. Bemyndiganden finns i 6 kap. 1 § 48 och 49 FV.

Rapport om betalningar till myndigheter: I 10 kap. 10 § marknadsplatsföreskrifterna anges hur information ska lämnas. Bemyndiganden finns i 6 kap. 1 § 48 och 49 FV.

Anmälan om hemmedlemsstat: I 10 kap. 10 § marknadsplatsföreskrifterna anges hur information ska lämnas. Bemyndiganden finns i 6 kap. 1 § 48 och 49 FV.

Förändring i rättigheter knutna till aktier eller värdepapper: I 10 kap. 10 § marknadsplatsföreskrifterna anges hur informationen ska lämnas. Bemyndiganden finns i 6 kap. 1 § 41, 48 och 49 FV.

Förändring av antalet röster och/eller aktier: I 12 kap. 4 § marknadsplatsföreskrifterna anges att ett aktiebolag som lämnar information enligt 4 kap. 21 § LHF, ska följa bestämmelserna i 10 kap. 10 § marknadsplatsföre-

⁸ Se 5 a § förordning (2026:663) om ändring i förordningen (2023:910) med instruktion för Finansinspektionen och 4 § 4 förordningen (2026:649) om ändring i förordningen (2007:375) om handel med finansiella instrument.

skrifterna. Bemyndiganden finns i 4 § 6 och 12 förordningen (2007:375) om handel med finansiella instrument (FHF).

Förvärv eller avyttring av emittentens egna aktier: I 12 kap. 4 § marknadsplatsföreskrifterna anges att ett aktiebolag som lämnar information enligt 4 kap. 21 § LHF ska följa bestämmelserna i 10 kap. 10 § marknadsplatsföreskrifterna. Bemyndiganden finns i 4 § 6 och 12 förordningen (2007:375) om handel med finansiella instrument (FHF).

De bestämmelser som ändras finns också i marknadsplatsföreskrifterna. De ändringar som Finansinspektionen gör avser föreskrifterna om flaggning enligt LHF, som riktar sig mot innehavare av aktier och vissa andra finansiella instrument. Nedan anges vilka föreskriftsändringar som inspektionen gör och vilka bemyndiganden den har för att meddela föreskrifterna.

Flaggning: I 12 kap. 10, 11 och 13 §§ marknadsplatsföreskrifterna anges vilken information som ska lämnas, och om den lämnas elektroniskt, hur det ska gå till. Bestämmelserna ändras i fråga om hur informationen ska lämnas, eftersom det i Esap-förordningen finns krav på att informationen ska lämnas elektroniskt. Vidare ändras bestämmelserna i fråga om vilka uppgifter en anmälan ska innehålla, eftersom Esap förutsätter att såväl LEI-kod för emittenten och den anmälningsskyldige som sektorstillhörighet och storlek för emittenten anges. Bemyndigande för Finansinspektionen att meddela föreskrifter finns i 4 § 4 FHF.

Utöver de ändringar i föreskrifterna som följer av Esaps inrättande, blir det obligatoriskt för en innehavare av aktier, depåbevis eller andra finansiella instrument, som är anmälningsskyldig enligt 4 kap. 2 § första stycket och 3 § LHF att anmäla vilket antal aktier/finansiella instrument och röster som innehavaren hade före den anmälningsskyldiga transaktionen. Vidare ska det uttryckligen framgå att både antalet rösträtter och andelen av rösträtterna efter transaktionen ska anges i anmälan. Slutligen beslutar inspektionen vissa redaktionella ändringar i bestämmelserna om flaggning.

Bemyndigande för Finansinspektionen att besluta om föreskrifter finns i 4 § 4 FHF.

1.6 Ärendets beredning

Finansinspektionen höll i december 2025 ett möte med en extern referensgrupp för att informera om pågående föreskriftsprojekt med anledning av

inrättandet av Esap. På mötet medverkade representanter från Svenskt Näringsliv, Aktiespararna och Svensk värdepappersmarknad.

Den 20 mars 2026 remitterade Finansinspektionen ett förslag till ändrade föreskrifter till 25 myndigheter, företag och organisationer. Av dessa har 13 svarat. Därutöver har ett yttrande kommit in från kapitalförvaltaren BlackRock.

2 Motivering och överväganden

2.1 Ändringar av marknadsplatsföreskrifterna med anledning av att Esap inrättas

Finansinspektionens ställningstagande: Föreskrifterna om vilka uppgifter en anmälan om förvärv eller överlåtelse av aktier och depåbevis respektive finansiella instrument som omfattas 4 kap. 2 § första stycket lagen om handel med finansiella instrument ska innehålla, ändras så att även uppgifter om emittentens LEI-kod, sektorstillhörighet och storlek omfattas. Även den anmälningsskyldiges LEI-kod ska anges.

Remisspromemorian: Förslaget hade samma innehåll.

Remissinstanserna: Majoriteten av remissinstanserna, till exempel *Svensk värdepappersmarknad* och *Sveriges riksbank*, tillstyrker eller har inga synpunkter på förslaget.

Spotlight Stock Market AB och *BlackRock* är i huvudsak positiva till förslagen, men för fram att det i föreskrifterna närmare bör definieras vad som avses med en emittents sektorstillhörighet och storlek.

Sveriges advokatsamfund och *Fondbolagens förening* framhåller att de krav som har förts in i artikel 23 a i öppenhetsdirektivet med anledning av Esaps inrättande är riktade mot emittenter och inte mot innehavare av aktier. Fondbolagens förening anser att Finansinspektionen i föreskrifterna tydligt bör särskilja de krav på uppgiftslämnande som avser emittenter från de krav som ställs på innehavare av aktier vid flaggningsanmälan. Sveriges advokatsamfund anser att de krav som ställs upp på emittenter i artikel 23 a öppenhetsdirektivet i fråga om vilka metadata som ska medfölja när emittenten lämnar obligatorisk information till insamlingsorganet borde framgå uttryckligen av Finansinspektionens föreskrifter, och inte endast genom

hänvisningen i 10 kap. 10 § marknadsplatsföreskrifterna till Finansinspektionens webbplats. Samfundet anser vidare att föreskrifterna bör innehålla en upplysningsbestämmelse om att emittenter ska följa de krav som framgår av kommissionens genomförandeförordning 2025/1338⁹.

Finansinspektionens skäl: Öppenhetsdirektivet syftar till att säkerställa en hög grad av transparens på värdepappersmarknaden genom att ställa krav på emittenters informationsgivning gentemot investerarna. Av samma skäl ställs det krav på fysiska och juridiska personer med större innehav av aktier och vissa andra finansiella instrument att underrätta marknaden om förändringar av sina innehav.

Som framgår av avsnitt 1.5 ovan bedömer Finansinspektionen att de krav på uppgiftslämnande som följer av öppenhetsdirektivet och Esap-förordningen och som riktar sig mot emittenterna redan omfattas av marknadsplatsföreskrifterna, och att det inte finns något behov av att ändra föreskrifterna i den delen. När det gäller kravet på metadata i artikel 23 a öppenhetsdirektivet, som *Sveriges advokatsamfund* pekar på, bedömer Finansinspektionen att det är möjligt för inspektionen att säkerställa att den obligatoriska informationen uppfyller kraven på medföljande metadata genom att tillhandahålla särskilt utformade rapporteringsformulär där informationen ska anges, vilket är möjligt med stöd av 10 kap. 10 § marknadsplatsföreskrifterna. De krav som ställs på emittenterna i kommissionens genomförandeförordning 2025/1338 är direkt tillämpliga och Finansinspektionen anser, till skillnad från Sveriges advokatsamfund, inte att det är nödvändigt att ha med en upplysningsbestämmelse om detta i marknadsplatsföreskrifterna.

När det gäller öppenhetsdirektivets och Esap-förordningens krav på uppgiftslämnande som riktar sig mot innehavare av aktier finns, som konstateras ovan, ett behov av att komplettera marknadsplatsföreskrifterna för att Finansinspektionen ska kunna uppfylla sina skyldigheter som insamlingsorgan. Att föreskrifterna om flaggning riktar sig till innehavare av aktier och vissa andra finansiella instrument framgår bland annat av att de finns i paragrafer under rubriken ”Regler för innehavare” som föregår 12 kap. 5 § marknadsplatsföreskrifterna. Finansinspektionen anser därmed,

⁹ Kommissionens genomförandeförordning (EU) 2025/1338 av den 10 juli 2025 om fastställande av tekniska genomförandestandarder för tillämpningen av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2023/2859 vad gäller den gemensamma europeiska åtkomstpunktens funktioner.

till skillnad från *Fondbolagens förening*, att det finns en tydlig åtskillnad mellan de krav på uppgiftslämnande som riktar sig mot emittenter och kraven som riktar sig mot innehavare av aktier.

De nya uppgifter som innehavare behöver lämna vid en flaggningsanmälan avser LEI-kod för både den anmälningsskyldige och emittenten samt emittentens storlek och sektorstillhörighet. Vad som närmare avses med emittentens storlek och sektorstillhörighet regleras i kommissionens genomförandeförordning 2025/1338 artiklarna 4 och 5. Finansinspektionen anser därför, till skillnad från *Spotlight Stock Market AB* och *BlackRock*, inte att dessa uttryck bör definieras i marknadsplatsföreskrifterna. Finansinspektionen följer de tekniska standarder och ramar som EU föreskriver när inspektionen lägger in förslag på storlek och sektorstillhörighet i rapporteringsportalen.

Finansinspektionens ställningstagande: En anmälan om ändrat innehav ska lämnas till Finansinspektionen i elektronisk form på myndighetens webbplats och enligt de anvisningar om format och rutiner som myndigheten lämnar. För att Finansinspektionen ska kunna säkerställa avsändarens identitet och informationens äkthet ska avsändaren använda elektronisk legitimation.

Remisspromemorian: Förslaget hade samma innehåll.

Remissinstanserna: Majoriteten av remissinstanserna tillstyrker eller har inte några synpunkter på förslagen.

Fondbolagens förening anser att kravet på elektronisk legitimation innebär betydande begränsningar för utländska aktieägare, eftersom många utländska aktörer inte har tillgång till bank-id.

Finansinspektionens skäl: Kravet på att informationen ska lämnas elektroniskt framgår av Esap-förordningen och tillhörande genomförandeförordningar. För att Finansinspektionen ska kunna säkerställa uppgiftslämnarens identitet och informationens äkthet kräver inspektionen legitimering med bank-id för att logga in på webbplatsen. För utländska aktörer finns det möjlighet att i stället legitimera sig med hjälp av en särskild applikation, One touch, som kräver att aktören registrerar ett konto med en e-postadress. Efter registreringen kan uppgiftslämnaren logga in på webbplatsen genom att ange sin e-postadress och sitt lösenord samt ange en pinkod i applikationen. Alla berörda aktörer förväntas kunna använda en

sådan elektronisk lösning. Utländska medborgare som har en e-legitimation som är godkänd i enlighet med EU-förordningen Eida¹⁰ kan även välja att använda den för inloggning. Finansinspektionen delar därmed inte *Fondbolagens förenings* uppfattning att kravet på elektronisk legitimation kan anses innebära betydande begränsningar för utländska aktieägare.

2.2 Övriga ändringar av marknadsplatsföreskrifterna

Finansinspektionens ställningstagande: Det blir obligatoriskt för innehavare av aktier och depåbevis respektive finansiella instrument som omfattas 4 kap. 2 § första stycket lagen om handel med finansiella instrument att anmäla antalet aktier och depåbevis respektive finansiella instrument samt röster som de har haft före en anmälningsskyldig transaktion.

Remisspromemorian: Förslaget hade samma innehåll.

Remissinstanserna: Majoriteten av remissinstanserna tillstyrker eller har inga synpunkter på förslaget. *Sveriges värdepappersmarknad* anser att förslaget ger en ökad transparens och tydlighet på värdepappersmarknaden utan att vara betungande för de anmälningsskyldiga. *Finansbolagens förening* för fram att även om det initialt medför en ökad administrativ börda för företagen framstår inte denna som alltför betungande.

Sveriges advokatsamfund anser att kraven går emot Finansinspektionens uppdrag att stärka och påskynda arbetet med regelförenklingar och processer för att minska företagens regelbörda och administrativa kostnader. Samfundet anser att det är tveksamt om den nya regeln är nödvändig, och anför vidare att en generell skyldighet att anmäla ett tidigare innehav är en långtgående åtgärd.

Finansinspektionens skäl: Föreskrifterna innebär att det blir enklare för marknaden att följa ägarstrukturen i emittenterna. I nuläget saknas ofta den historiska uppgiften om innehavet före transaktionen. Det innebär att marknaden i de fallen inte fullt ut kan bedöma hur ägandet har förändrats genom de transaktioner som har utlöst anmälningsskyldigheten, och därmed den nya ägarens eventuella motiv för transaktionen. Regeln är således

¹⁰ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 910/2014 av den 23 juli 2014 om elektronisk identifiering och betrodda tjänster för elektroniska transaktioner på den inre marknaden och om upphävande av direktiv 1999/93/EG.

nödvändig för att marknaden ska kunna göra en korrekt bedömning av innehavet. Finansinspektionen bedömer, till skillnad från *Sveriges advokatsamfund*, att ökad transparens på marknaden väger tyngre än den marginellt ökade rapporteringsbörda som den nya föreskriften innebär. Denna bedömning delas av *Sveriges värdepappersmarknad* och *Finansbolagens förening*. Kravet kan inte heller anses vara långtgående eftersom den som är skyldig att anmäla sitt nya innehav redan i nuläget har uppgifter om sitt innehav före transaktionen. Ändringen bedöms öka transparensen på marknaden och i förlängningen också förtroendet för värdepappersmarknaden i stort.

Finansinspektionens ställningstagande: Föreskrifterna om vad en anmälan om ändrat innehav av aktier och depåbevis respektive finansiella instrument ska omfatta, formuleras om så att de krav som ställs uttrycks på samma sätt när det är samma uppgift som efterfrågas. Föreskrifterna förtydligas samtidigt för att bättre återspegla vilka uppgifter som rapporteras in.

Remisspromemorian: Förslaget hade samma innehåll.

Remissinstanserna: Remissinstanserna tillstyrker eller har inga synpunkter på förslaget.

Finansinspektionens skäl: När det gäller de uppgifter om rösträtt som ska lämnas efter transaktionen uttrycks det på olika sätt i 12 kap. 10 § respektive 11 §. I 10 § anges att anmälan ska innehålla uppgift om andel av samtliga röster efter transaktionen, medan det i 11 § anges att anmälan ska innehålla uppgift om innehav av rösträtter. De uppgifter som är relevanta för marknaden, och som redan i nuläget rapporteras till Finansinspektionen, är uppgifter om både antalet rösträtter och andelen av samtliga rösträtter. Inspektionen beslutar därför att detta ska framgå uttryckligen i båda paragraferna.

Slutligen görs även vissa språkliga och redaktionella ändringar som syftar till att göra föreskrifternas utformning mer enhetlig.

2.3 Ändringarnas ikraftträdande

Finansinspektionens ställningstagande: Föreskrifterna träder i kraft den 10 juli.

Remisspromemorian: Förslaget hade samma innehåll.

Remissinstanserna: Majoriteten av remissinstanserna tillstyrker eller har inga synpunkter på förslaget. *BlackRock* för fram att de anmälningsskyldiga behöver testa rapporteringsportalen i en testmiljö före ikraftträdandet.

Finansinspektionens skäl: Esap ska vara i drift senast den 10 juli 2026. Lagändringarna som följer av öppenhetsdirektivet träder i kraft den 10 juli 2026. Finansinspektionen beslutar därför att ändringarna i marknadsplatsföreskrifterna ska träda i kraft samma dag.

Finansinspektionens rapporteringsportal kommer att ha samma form och gränssnitt som tidigare. Det som tillkommer med anledning av ändringarna i marknadsplatsföreskrifterna är att den som använder systemet ska fylla i nya fält. Det kommer att finnas förifyllda alternativ att välja från för att underlätta för den anmälningsskyldige. Finansinspektionen anser därför, till skillnad från *BlackRock*, inte att det finns behov av en särskild testmiljö inför ikraftträdandet.

3 Konsekvenser

En beskrivning av vad Finansinspektionen vill uppnå med föreskriftsändringarna och vilka alternativa lösningar som finns för att nå dessa finns i avsnitten 1.2 och 1.4.

3.1 Konsekvenser för samhället och konsumenterna

De nya föreskrifterna innebär att Finansinspektionen kan tillgängliggöra information i Esap, vilket leder till att samhället och konsumenterna på ett enkelt sätt kan ta del av den. På så sätt uppnås också syftet med Esap. I övrigt bedöms inga konsekvenser uppstå för samhället och konsumenterna.

3.2 Konsekvenser för företag och andra aktörer på den finansiella marknaden

Föreskriftsändringarna berör endast de aktörer som i dag lämnar information till Finansinspektionen eller offentliggör informationen på annat sätt. Aktörerna består av svenska finansiella företag, företag vars aktier handlas på en reglerad eller en icke-reglerad marknad samt fysiska och juridiska personer som handlar med finansiella instrument på den svenska marknaden.

Kraven på elektronisk anmälan medför begränsade konsekvenser för företagen. Anmälningarna görs i dag antingen elektroniskt i Finansinspektionens rapporteringsportal eller på en blankett som kan laddas ner från inspektionens webbplats, och skickas till inspektionen med e-post eller vanlig post. Majoriteten av anmälningarna från företagen görs redan i dag elektroniskt. Under perioden 2020–2025 lämnade endast cirka 30 procent av uppgiftslämnarna (fysiska och juridiska personer) informationen via en fysisk blankett som huvudsakligen skickades in via e-post. De som skickar in en blankett med e-post bör inte ha några problem med att övergå till en helt elektronisk anmälan. Uppgiftslämnarna utgörs av företag och fysiska personer som handlar med finansiella instrument digitalt via webbplatser, och som utan svårigheter kan förväntas övergå till elektronisk anmälan. Ytterst få anmälningar kommer med post till Finansinspektionen. Inte heller den som hittills har valt att lämna in sin anmälan på detta sätt bedöms ha svårt att gå över till att lämna uppgifter elektroniskt.

Anmälningarna kommer initialt att göras via den befintliga rapporteringsportalen, på samma sätt som i dag. Finansinspektionens interna it-projekt för Esap arbetar med att uppdatera rapporteringsportalen. Uppdateringarna förväntas dock inte innebära några nya eller ändrade krav på uppgiftslämnarna, utöver vad som framgår av de beslutade föreskriftsändringarna. De tekniska kraven på format vid elektronisk inlämning är formaten PDF och XBRL. Formaten är väl etablerade i finansbranschen och att använda dem bedöms inte medföra några ytterligare kostnader för uppgiftslämnarna.

Kravet på att anmälningarna ska innehålla uppgiftslämnarens LEI-kod och LEI-kod för den emittent som transaktionen gäller, bedöms inte heller innebära några konsekvenser för företagen. Företag vars värdepapper handlas på svenska marknadsplatser och företag som handlar med värdepapper på dessa marknadsplatser har redan en LEI-kod.

Kraven på att anmälningarna också ska innehålla uppgifter om emittentens sektorstillhörighet och storlek bedöms inte heller medföra några konsekvenser för företagen. Emittentens sektorstillhörighet borde vara känd för uppgiftslämnaren i samband med transaktionerna, och förslag på sektorstillhörighet kommer också att lämnas i rapporteringsportalen. Portalen kommer även att föreslå åtta olika intervall för emittentens storlek för att underlätta för uppgiftslämnaren.

Beslutet att det ska bli obligatoriskt för innehavare av vissa finansiella instrument att anmäla vilket antal aktier/finansiella instrument och röster de

har haft före en anmälningspliktig transaktion och förtydligandet av att både antalet och andelen rösträtter efter en anmälningspliktig transaktion ska anmälas, bedöms inte heller leda till några nämnvärda konsekvenser för företagen. De aktörer som rapporterar uppgifterna känner till sitt tidigare innehav respektive antalet rösträtter efter transaktionen, och kan därför utan svårigheter ange detta i sin anmälan. Det nya kravet medför ökad transparens på marknaden och i förlängningen även ett ökat förtroende för marknaden, vilket bedöms vara en fördel för företagen.

3.3 Konsekvenser för Finansinspektionen

Genomförandet av Esap-förordningen och arbetet med att möjliggöra överföringen av informationen till Esap, beräknas föra med sig stora kostnader för Finansinspektionen. Kostnaderna är hänförliga till nya tekniska system, utvecklingen av och licenser för systemen, samt personalkostnader för att genomföra projektet. Inspektionen har fått ökade anslag för att kunna hantera de kostnaderna. Föreskriftsändringarna som sådana förväntas dock inte medföra några större kostnader eftersom de flesta uppgifter redan i dag samlas in och kommer att föras över till Esap automatiskt. Kravet på elektronisk anmälan innebär att anmälningar på blankett inte längre behöver hanteras manuellt av personal på Finansinspektionen.

3.4 Övriga konsekvenser

Föreskriftsändringarna är huvudsakligen en direkt följd av antagna EU-rättsakter. Om Finansinspektionen inte vidtar någon åtgärd med anledning av dessa blir konsekvensen att inspektionen, och i förlängningen medlemsstaten Sverige, bryter mot de unionsrättsliga åtagandena som inspektionen är skyldig att följa. Finansinspektionen bedömer att föreskriftsändringarna med anledning av Esaps inrättande överensstämmer med, och inte går utöver, Sveriges skyldigheter som medlemsstat i EU.

Konsekvensen av att inte föreskriva att uppgifter ska lämnas om omfattningen av innehavet före en anmälningspliktig transaktion är att uppgifterna delvis kommer att saknas på marknaden. De som har intresse av informationen har nämligen ingen möjlighet att ta fram dessa uppgifter och det är mycket svårt och tidskrävande för Finansinspektionen att ta fram uppgifter om tidigare innehav. Att sådana uppgifter saknas innebär sämre transparens på marknaden och i förlängningen även minskat förtroende för marknaden.

Föreskriftsändringarna bedöms inte i övrigt få några andra konsekvenser än de som behandlas i denna promemoria.

3.5 Utvärdering och uppföljning

De ändrade rapporteringskraven kommer att följas upp och utvärderas inom den löpande tillsynen. Finansinspektionen kommer också att utvärdera hur rapporteringen enligt de nya föreskrifterna har fungerat och om det finns något som behöver förtydligas i samband med att fas 2 av Esap genomförs.